

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е. В. Кашина
подпись
« _____ » _____ 2016 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций (нефтяная и газовая промышленность)»
код и наименование специальности

**ПОВЫШЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «ВОСТСИБНЕФТЕГАЗ»)**

Руководитель	_____	<u>канд. экон. наук, профессор</u>	<u>И.Л. Голянд</u>
	подпись, дата	должность, ученая степень	инициалы, фамилия
Выпускник	_____		<u>Д.А. Кондратова</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия
Нормоконтролер	_____		<u>Е.В. Бочарова</u>
	подпись, дата		инициалы, фамилия

Красноярск 2016

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа по теме «Повышение платежеспособности и ликвидности предприятия (на примере ПАО «Востсибнефтегаз»)» содержит 89 страниц текстового документа, 3 приложения, 50 использованных источников.

ЛИКВИДНОСТЬ; ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ; РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ; АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ; ПОВЫШЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ.

Объектом исследования является ПАО «Востсибнефтегаз».

Цель работы — повышение платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз».

В процессе работы были исследованы теоретические основы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия, проанализирована характеристика производственно-хозяйственной деятельности предприятия, проведена оценка результатов хозяйственной деятельности, были рассчитаны и оценены основные коэффициенты ликвидности и платежеспособности, выявлены резервы повышения ликвидности и платежеспособности предприятия.

В результате проведения исследований и расчетов были предложены мероприятия повышения уровня ликвидности и платежеспособности предприятия и рассчитан экономический эффект предложенных мероприятий.

Эффективность мероприятий подтверждается ростом коэффициентов ликвидности и платежеспособности, а также, снижением общей суммы кредиторской задолженности.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1 Исследование основ формирования платежеспособности и ликвидности предприятия.....	6
1.1 Платежеспособность и ликвидность как основные источники экономической устойчивости предприятия.....	6
1.2 Меры финансового оздоровления предприятия.....	12
1.3 Методы анализа и показатели оценки платежеспособности и ликвидности предприятия.....	21
2 Оценка производственно-хозяйственной и финансовой деятельности ПАО «Востсибнефтегаз».....	33
2.1 Характеристика производственно-хозяйственной деятельности ПАО «Востсибнефтегаз».....	33
2.2 Анализ финансовой деятельности ПАО «Востсибнефтегаз».....	39
2.3 Оценка показателей платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз».....	48
3 Разработка мероприятий повышения платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз».....	62
3.1 Погашение кредиторской задолженности посредством продажи имущества ПАО «Востсибнефтегаз».....	62
3.2 Реструктуризация кредиторской задолженности методом проведения зачета взаимных платежных требований.....	65
3.3 Расчет экономической эффективности повышения ликвидности и платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз».....	67
Заключение.....	77
Список использованных источников.....	79
Приложения А–Д.....	84–89

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия, установить методику рейтинговой оценки заемщиков и степени риска банков.

Чем выше ликвидность баланса и платежеспособность предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства, что немаловажно в современных условиях.

Деятельность любого хозяйствующего субъекта является предметом внимания широкого круга участников рыночных отношений, которые заинтересованы в результатах его финансовой деятельности.

Одним из важнейших критериев построения взаимоотношений организаций является платежеспособность. Неплатежеспособное предприятие непривлекательно ни для инвесторов, ни для кредиторов. Оно создает угрозу потери ресурсов как привлеченных, так и собственных.

Если предприятие ликвидное и платежеспособное, оно имеет преимущества перед другими организациями того же профиля в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и подборе квалификационных кадров.

У такого предприятия не будет разногласий с государством и обществом, так как оно своевременно выплачивает налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату рабочим и служащим, дивиденды акционерам, а банкам – гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Таким образом, учитывая все вышесказанное, можно сделать вывод о том, что необходимость в укреплении финансового состояния предприятия и повышении его платежеспособности является актуальным в современный период.

Целью данной работы является повышение платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз».

Для достижения поставленной цели были решены следующие задачи:

- исследованы теоретические основы формирования платежеспособности и ликвидности предприятия;
- проанализирована производственно-хозяйственная деятельность ПАО «Востсибнефтегаз»;
- проведена оценка результатов хозяйственной деятельности и показателей платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз»;
- выявлены резервы повышения ликвидности и платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз»;
- разработаны мероприятия по повышению платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз»;
- рассчитана экономическая эффективность предложенных мероприятий.

Предметом исследования являются финансово-экономические показатели деятельности предприятия, характеризующие его ликвидность и платежеспособность.

Объект исследования – ПАО «Востсибнефтегаз».

1 Исследование основ формирования платежеспособности и ликвидности предприятия

1.1 Платежеспособность и ликвидность как основные источники экономической устойчивости предприятия

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение [1].

Основные факторы, определяющие финансовое состояние предприятия: выполнение финансового плана и пополнение собственного оборотного капитала по мере возникновения потребности за счет прибыли и скорость оборачиваемости оборотных средств.

Основные направления при рассмотрении финансового состояния предприятия: определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за тот или иной период, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Финансовая устойчивость – это стабильность финансового положения предприятия, которая обеспечивается достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования [2].

Некоторые ученые рассматривают платежеспособность организации как характеристику и условие ее финансовой устойчивости [3], другие – как отдельную характеристику финансово-экономического состояния организации.

Под платежеспособностью понимается готовность возместить кредиторскую задолженность при наступлении сроков платежа текущими поступлениями денежных средств [4].

Основная цель формирования платежеспособности – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности и, как следствие, кредитоспособности.

Признаками платежеспособности являются наличие денежных средств в кассе и на счетах в банках, а также отсутствие просроченной кредиторской задолженности и не погашенных в срок долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов [5].

Изучение платежеспособности необходимо не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов, которым, при возникновении вопроса о предоставлении предприятию коммерческого кредита или отсрочки платежа, необходимо знать о финансовых возможностях партнера.

Наиболее повторяющиеся причины, которые могут вызвать неплатежеспособность организации, представлены на рисунке 1.1.

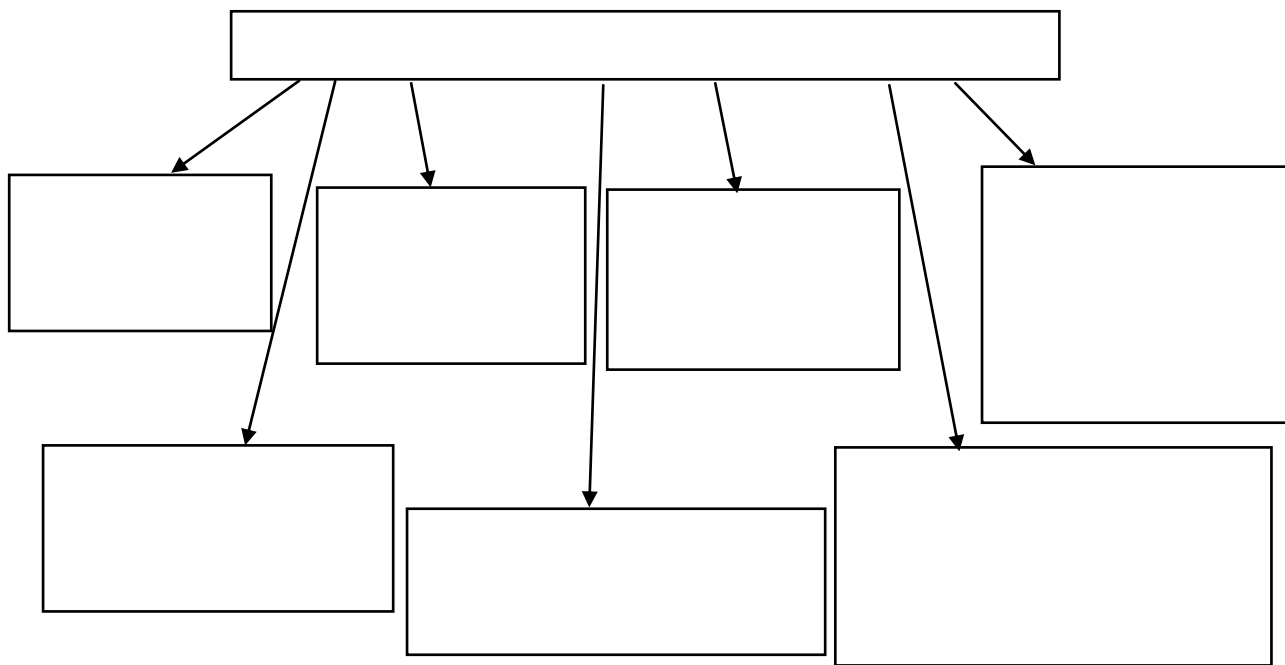


Рисунок 1.1 – Основные причины неплатежеспособности предприятия

В ходе оценки платежеспособности проводят расчеты по определению ликвидности активов предприятия, ликвидности его баланса.

Ликвидность активов – это величина, обратная времени, необходимому для превращения их в деньги. Активы ликвиднее тогда, когда меньше времени затрачивается на их превращение в денежную форму.

Ликвидность можно рассматривать с двух сторон: как время, необходимое для продажи актива, и как сумму, вырученную от его продажи [6].

Ликвидность предприятия подразумевает наличие у него оборотных средств в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легкорезализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы. Ликвидность предприятия – это его способность превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока.

Под ликвидностью баланса организации понимается ее способность покрывать свои обязательства активами, срок превращения которых из иной формы в денежную соответствует сроку погашения обязательств [7].

На рисунке 1.2 приведена блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, в котором все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий – без первого и второго. Таким образом, ликвидность баланса – основа (фундамент) платежеспособности и ликвидности предприятия. Другими словами, ликвидность – это способ поддержания платежеспособности. В то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность [8].

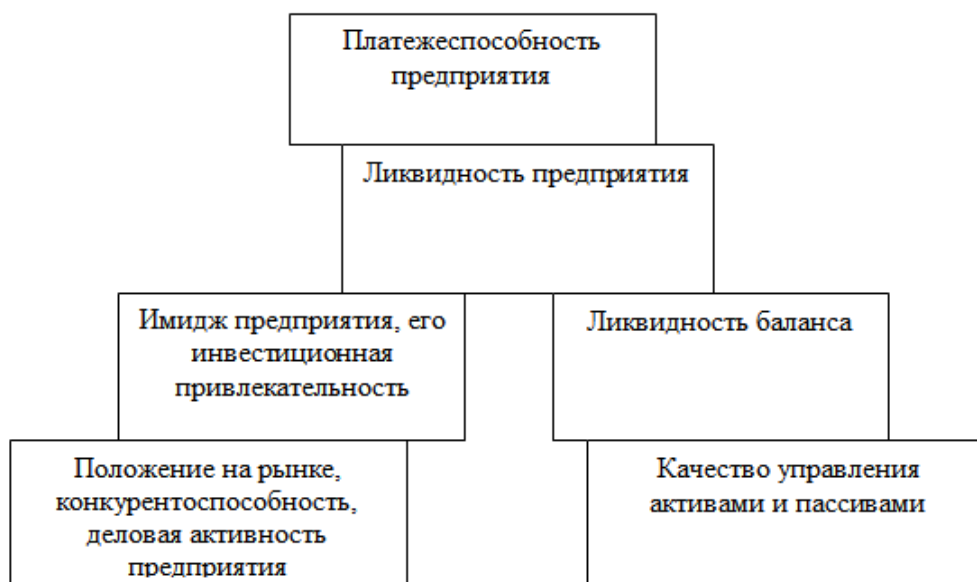


Рисунок 1.2 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

Некоторые ученые приравнивают по своему значению понятия «ликвидность» и «платежеспособность». По словам И.А. Бланка, платежеспособность (ликвидность) – это возможность организации своевременно рассчитаться по своим текущим обязательствам при помощи оборотных активов разного уровня ликвидности [9].

По мнению Л.В. Гапенски, ликвидность и платежеспособность – это способность осуществлять денежные выплаты в объеме и в сроки, которые определены контрактами. Организация является ликвидной, если может осуществлять выплаты по заработной плате и другим обязательствам [10].

Однако, другая группа ученых не поддерживает данную точку зрения.

Понятия платежеспособности и ликвидности являются очень близкими, но второе – более емкое.

От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть

платежеспособным на текущую дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот [11].

Анализом платежеспособности и кредитоспособности организации занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы. В соответствии с этим, анализ делится на внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится службами предприятия, его результаты используются для планирования, прогнозирования и контроля хозяйственной деятельности. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства.

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Цель данного анализа – установить, нужно ли вкладывать средства в организацию, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Источниками информации для проведения оценки ликвидности бухгалтерского баланса и оборотных активов, платежеспособности организации служат стандартные формы бухгалтерской отчетности:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснения к бухгалтерскому балансу [12].

Однако, реальная оценка платежеспособности не может быть выполнена только по данным бухгалтерской отчетности, содержащей лишь моментные показатели на начало и конец отчетного периода. Такая оценка возможна лишь

в процессе оперативного механизма регулирования платежеспособности, при котором рекомендуется:

- производить контроль денежных потоков;
- оценивать состояние платежного календаря на короткий промежуток времени (день, неделю, декаду, месяц) путем сопоставления ожидаемых к поступлению денежных доходов с денежными обязательствами, подлежащими погашению, и вырабатывать варианты управленческих решений по предотвращению выявленных превышений обязательств над доходами;
- изучать ежедневно, еженедельно и т.д. фактическое состояние расчетов с выявлением суммы обязательств, не оплаченных организацией в срок, и принимать оперативные меры по их погашению;
- рассчитывать на основе оперативного изучения фактического состояния расчетов структурные показатели обязательств, не оплаченных в срок, путем отнесения их суммы к сумме обязательств, подлежащих погашению в этот день, неделю и т. д.;
- составлять динамические ряды этих структурных показателей, выявлять складывающиеся тенденции, на их основании оценивать состояние текущей платежеспособности и выявлять причины неплатежеспособности организации [13].

Таким образом, анализ платежеспособности важен не только для внутреннего пользования в организации, но и для ее внешних партнеров. Ликвидность и платежеспособность являются ключевыми при оценке кредитоспособности предприятия, в наиболее общем виде характеризуют способность организации в полном объеме производить расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами и кредиторами. Одним из способов повысить платежеспособность предприятия является реструктуризация существующей задолженности.

1.2 Меры финансового оздоровления предприятия

Финансовое оздоровление предприятия является моментом, необходимым для предприятия, финансовое состояние которого неустойчиво. Сущность мер финансового оздоровления заключается в маневрировании денежными потоками для заполнения разрыва между их расходом и поступлением. В системе стабилизационных мер, направленных на повышение и укрепление финансового состояния предприятия, важная роль отводится преобразованию форм управления компанией в процессе ее реструктуризации.

Реструктуризация – радикальный способ преобразования организации, изменение всех ее составляющих или структур: структуры собственности, активов и пассивов, производственной и организационной структур управления.

Реструктуризацию рассматривают как естественный постоянный процесс. Она проводится каждый раз, когда предприятие сталкивается со снижением эффективности деятельности [14].

Реструктуризации могут быть подвергнуты все виды деятельности и все ресурсы организации (рисунок 1.3).

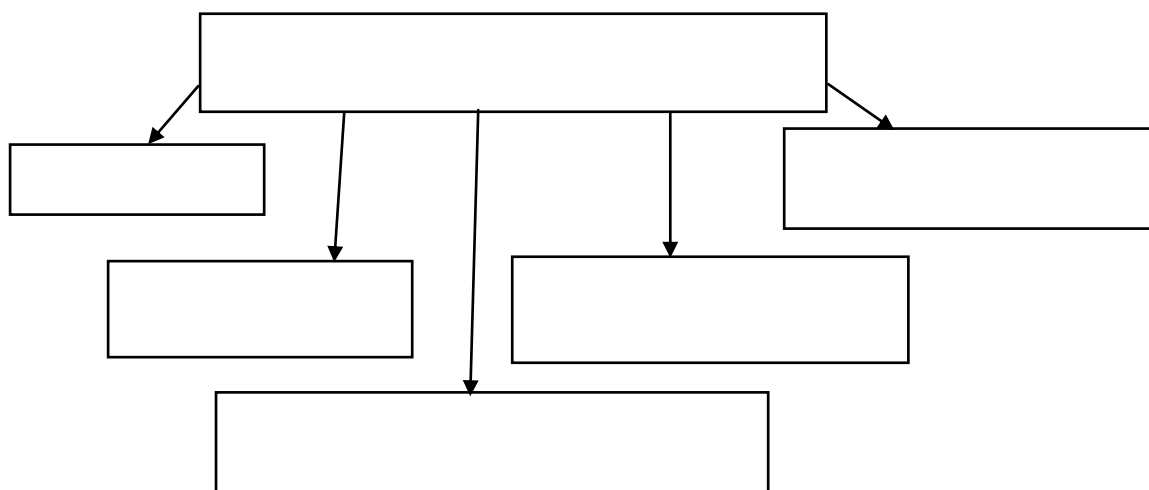


Рисунок 1.3 – Основные направления реструктуризации предприятий

Главные цели реструктуризации: обеспечение дееспособности в краткосрочном периоде (например, восстановление платежеспособности предприятия), восстановление конкурентоспособности предприятия в долгосрочном периоде [15].

Реструктуризация задолженности организации – это процесс подготовки и исполнения ряда сделок и операций между организацией-должником и ее кредиторами [16].

Реструктуризация кредиторской задолженности подразумевает получение от кредитора различных уступок, направленных на сокращение размера задолженности [17].

Кредиторская задолженность – задолженность организации другим организациям, индивидуальным предпринимателям, физическим лицам, собственным работникам, образовавшаяся при расчетах за приобретаемые материально-производственные запасы, работы и услуги, при расчетах с бюджетом, а также, при расчетах по оплате труда [18].

Кредиторская задолженность делится на краткосрочные и долгосрочные обязательства.

К краткосрочной кредиторской задолженности относятся краткосрочные кредиты и займы банков, обязательства по товарным услугам, приобретенным, но неоплаченным, невыплаченные налоги, полученные авансы, векселя к оплате, задолженность перед персоналом организации, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей и другие начисления и расходы.

Долгосрочная кредиторская задолженность представлена кредитами банков, займами и ссудами, выдаваемыми различными кредитными организациями, страховыми компаниями, а также другими обязательствами, срок оплаты по которым превышает 12 месяцев.

В каждом конкретном случае причины кредиторской задолженности могут быть различными:

- специфика производства, длительный цикл производства и задолженность по авансам, полученным в период изготовления продукции;
- недостаток оборотных средств, возникновение которого связано с несвоевременной оплатой покупателями готовой продукции, отказами заказчиков от заключенных сделок, невыгодностью кредитов банков из-за высокого процента по ним, а также, постоянным ростом цен на электроэнергию, топливо, транспорт [19].

Методология реструктуризации задолженности организации-должника состоит из нескольких этапов (рисунок 1.4)

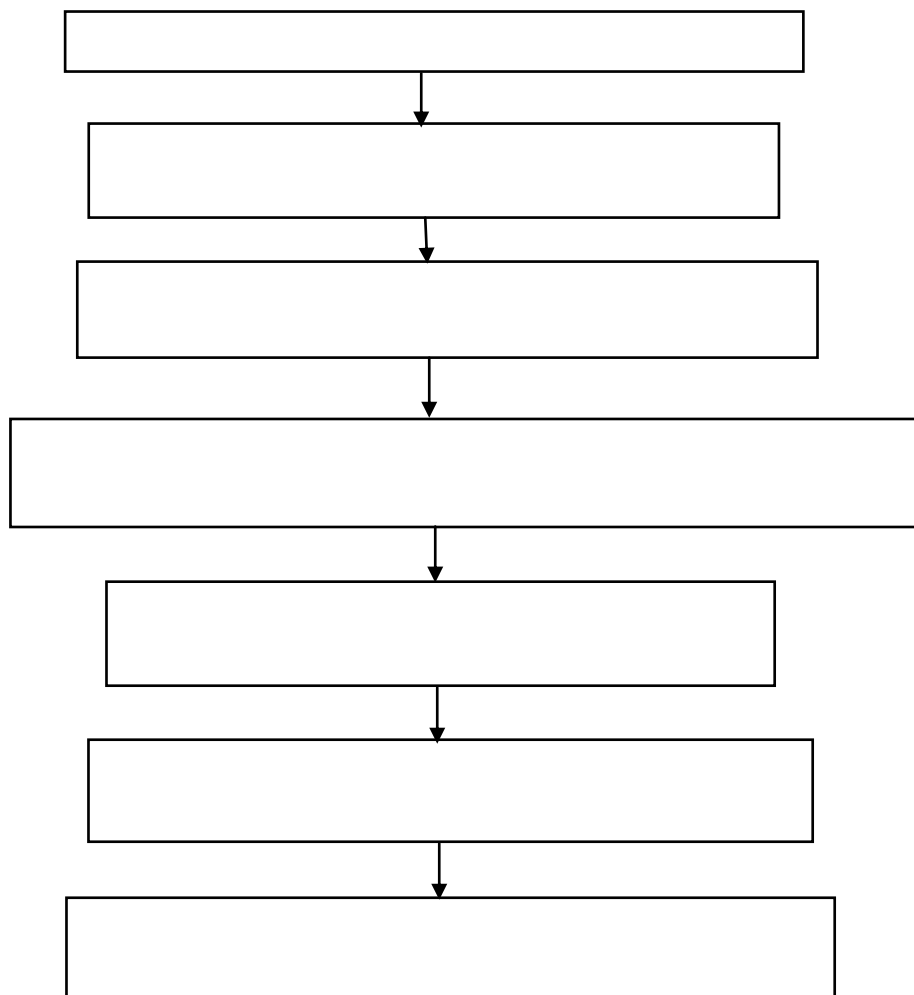


Рисунок 1.4 – Этапы процесса реструктуризации задолженности

Меры финансового оздоровления, направленные на реструктуризацию кредиторской задолженности организации, принимаются тогда, когда отсутствуют возможности увеличения притока денежных средств для погашения кредиторской задолженности или возможности есть, но они неэффективны и невыгодны.

Основными методами реструктуризации кредиторской задолженности организации могут быть:

- отсрочка и рассрочка платежей;
- взаимозачет взаимных платежных требований;
- переоформление задолженности в вексельные обязательства;
- соглашения об отступном;
- перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные;
- погашение задолженности посредством передачи кредитору имущества должника;
- погашение задолженности посредством передачи кредитору готовой продукции или оказания ему услуг;
- переоформление обязательств в обязательства, обеспеченные залогом имущества, в целях получения скидки с задолженности;
- продажа дебиторской задолженности кредитору;
- отказ от исполнения обязательств;
- списание задолженности;
- реструктуризация налогов (по соглашению с налоговой инспекцией).

Выбор того или иного метода реструктуризации кредиторской задолженности организации зависит от специфики производства, состояния различных активов организации, характера деловых отношений с различными кредиторами [20].

Отсрочка и рассрочка платежей по обязательствам организации могут осуществляться с согласия кредиторов путем изменения срока уплаты просроченной задолженности.

Под отсрочкой понимается перенесение платежа на более поздний срок. Рассрочка представляет собой дробление платежа на несколько более мелких, осуществляемых в течение согласованного сторонами периода [21].

Взаимозачет предполагает погашение взаимных обязательств контрагентов. Он может осуществляться с привлечением третьих лиц (по цепочке задолженностей). Сумма погашаемых обязательств определяется соглашением сторон и рассматривается как доход организации, как выручка от реализации продукции, если в зачете участвуют обязательства по оплате продукции. Одной из сторон в процедуре взаимозачета иногда выступают органы государственной (муниципальной) власти в случаях, когда задолженность организации перед бюджетом по налогам возникла вследствие неоплаты или задержки оплаты государственного заказа [22].

В соответствии с нормами, регулирующими проведение взаимозачета (ст. 410 «Прекращение обязательства зачетом» и ст. 411 «Случаи недопустимости зачета» ГК РФ), выделяют условия, при которых взаимозачет становится возможным:

- требования носят встречный характер;
- претензии носят однородный характер;
- просрочен срок выполнения по имеющемуся обязательству, либо данное обязательство не указано или определено моментом востребования.

Проведение взаимозачета является добровольным и, как правило, не зависит от желания контрагента. В ст. 410 ГК РФ установлено, что для зачета достаточно заявления одной стороны [23].

В том случае, когда между организациями отсутствует встречная задолженность, ее можно создать специально.

Создание встречной задолженности возможно путем уступки права требования (цессии). Согласно ст. 382 ГК РФ уступка права требования – самостоятельная сделка, по которой одна сторона за вознаграждение передает свое право требования задолженности третьего лица другой стороне.

Другими словами, организация, получающая право требования, должна уплатить за это вознаграждение, в связи с чем появляется дополнительная задолженность.

Создание встречной задолженности возможно путем перевода долга. Перевод долга – самостоятельная сделка, по которой одна сторона передает другой стороне свою обязанность по уплате долга третьему лицу, и вторая сторона получает за это вознаграждение.

В соответствии со ст. 391 ГК РФ перевод долга одним лицом (должником) на другое допускается только с согласия кредитора [24].

Переоформление задолженности в вексельные обязательства. В данном случае реструктуризации задолженности организация расплачивается по своей текущей задолженности своими векселями. Вексель, таким образом, представляет собой новое обязательство, которое должно быть исполнено в соответствии с вновь установленными сроками и зачастую с выплатой меньших процентов.

По взаимному согласованию между сторонами, принятие решения по поводу прекращения имеющегося обязательства может быть предоставлено исполнением отступного (уплатой денег, передачей имущества и т.п.). Размер, сроки и порядок предоставления отступного устанавливаются сторонами (ст. 409 ГК РФ).

Использовать отступное можно, если у стороны, являющейся должником, имеется какое-либо имущество, расстаться с которым есть возможность, заменив тем самым уплату долга и если кредитор заинтересован в этом имуществе.

Когда возникает вопрос, что имеющийся объем отступного меньше долга на этот период, возможно его погашение полностью или в его части по желанию сторон, выраженном в соглашении об отступном. Если не имеется прямое указание на размер отступного, то суды исходят от того, что долг считается погашенным полностью.

Организация, являющаяся кредитополучателем, в качестве одного из решений по сложившейся ситуации, дает возможность компании-кредитору возможность на переоформление имеющейся задолженности на обеспеченное им обязательство методом предоставления гарантии, поручительства, залога в обмен на сокращение суммы долга, процентов либо увеличение срока погашения долга [25].

Одним из видов отступного является предложение пакета акций, находящегося на балансе предприятия. В данном случае, акции нового выпуска не могут быть использованы для уменьшения кредиторской задолженности. Соглашение заключается между кредитором и собственниками предприятия, которые готовы уступить часть акций предприятия в обмен на улучшение условий кредитования. Кредиторы могут принять такой подход в случае, если их требования к данному предприятию составляют существенную долю его совокупного долга или они планируют диверсифицировать свой бизнес за счет приобретения пакетов акций других компаний [26].

Например, компания, специализирующаяся на хранении нефти, может освободить от уплаты долга компанию, владеющую сетью автозаправочных станций, взамен на долевое участие в этой сети [27].

Погашение задолженности посредством передачи кредитору имущества должника осуществляется должником добровольно. Погашение долга имуществом допускается при отсутствии у организации реальных источников поступления денежных средств или невозможности применения других методов.

В счет погашения или сокращения задолженности могут быть приняты: объекты недвижимости производственного и социально-культурного назначения, объекты незавершенного строительства, оборудование, машины, механизмы и материальные ценности, находящиеся на балансе организации-должника, акции организации-должника, государственные облигации и облигации организации-должника и других организаций, обязательства под залог имущества.

После исполнения организацией-должником своих обязательств залог имущества прекращается. Если обязательства не исполняются, то заложенное имущество взимается и продается с торгов, а вырученные денежные средства направляются кредиторам [28].

Перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные осуществляется корректировкой соответствующих хозяйственных договоров, перенесением сроков платежей по ним на период более года. Соответствующие суммы обязательств должника переходят из разряда краткосрочных в долгосрочные. Тем самым улучшаются показатели краткосрочной ликвидности [29].

В целях восстановления платежеспособности организации-должника могут быть использованы такие меры, предусмотренные ст. 450 ГК РФ, как отказ от исполнения ряда договоров, невыгодных для должника, и расторжение ряда совершенных должником сделок.

Односторонний отказ от исполнения договоров должника требует наличия двух признаков:

- договор полностью или частично не исполнен сторонами;
- исполнение договора повлечет за собой убытки для должника по сравнению с аналогичными договорами, заключаемыми при сравнимых обстоятельствах или договор является долгосрочным, либо рассчитан на получение положительных результатов для должника лишь в долгосрочной

перспективе, или имеются иные обстоятельства, препятствующие восстановлению платежеспособности должника [30].

Порядок проведения реструктуризации кредиторской задолженности юридических лиц по налогам и сборам регулируется Федеральным законом «О федеральном бюджете» на соответствующий год и постановлениями Правительства РФ, а также региональными органами власти. Такие постановления и сопровождающие их документы принимаются ежегодно. В этих документах устанавливаются сроки и условия проведения реструктуризации, порядок определения суммы подлежащей реструктуризации задолженности, алгоритм принятия решений, права и обязанности предприятий и органов государственного управления.

Реструктуризация кредиторской задолженности проводится путем поэтапного ее погашения на основании решения налогового органа и в соответствии с утвержденным им графиком. Величина задолженности определяется по данным учета налоговых органов по состоянию на первое число месяца подачи заявления о предоставлении права на реструктуризацию.

Законодательство предъявляет особые требования к выбору организаций, которым разрешается реструктуризация. Одно из основных условий заключается в том, что в течение двух месяцев до подачи заявления о предоставлении права на реструктуризацию, организация должна полностью вносить в федеральный бюджет и местные бюджеты текущие налоговые платежи.

В случае принятия решения о реструктуризации задолженности организации по обязательным платежам в федеральный бюджет, ей предоставляется право равномерной уплаты задолженности по налогам и сборам в течение 6 лет, по пеням и штрафам – в течение 4 лет после погашения задолженности по налогам и сборам. Организации, не имеющей задолженности по налогам и сборам, предоставляется право погашения задолженности по пеням и штрафам в течение 10 лет.

За организацией закреплено право досрочного погашения задолженности по налогам и сборам.

Если она погашает половину реструктурируемой задолженности в течение 2 лет, а также, полностью и своевременно вносит в федеральный бюджет текущие налоговые платежи, Минфин РФ по представлению Министерства РФ по налогам и сборам или его территориального органа может списать половину долга по пеням и штрафам [31].

Таким образом, реструктуризация кредиторской задолженности организации ведет к снижению объема нагрузки (давления) обязательств на финансы организации в текущем периоде и тем самым позволяет повысить или восстановить его платежеспособность.

1.3 Методы анализа и показатели оценки платежеспособности и ликвидности предприятия

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить размер покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Для проведения анализа актив и пассив баланса группируются по степени:

- убывания ликвидности (актив);
- срочности оплаты (пассив).

Первая группа активов (A1) – абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Вторая группа (A2) – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты).

Третья группа (A3) – медленно реализуемые активы (статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость,

дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы).

Четвертая группа (А4) – труднореализуемые активы (статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы).

На четыре группы разбиваются и обязательства организации:

П1 – наиболее срочные обязательства, которые должны быть исполнены, в течение месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили, просроченные обязательства);

П2 – среднесрочные обязательства со сроком погашения до 1 года (краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы);

П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей)

П4 – постоянные пассивы (собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении организации) [32].

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой (рисунок 1.5).

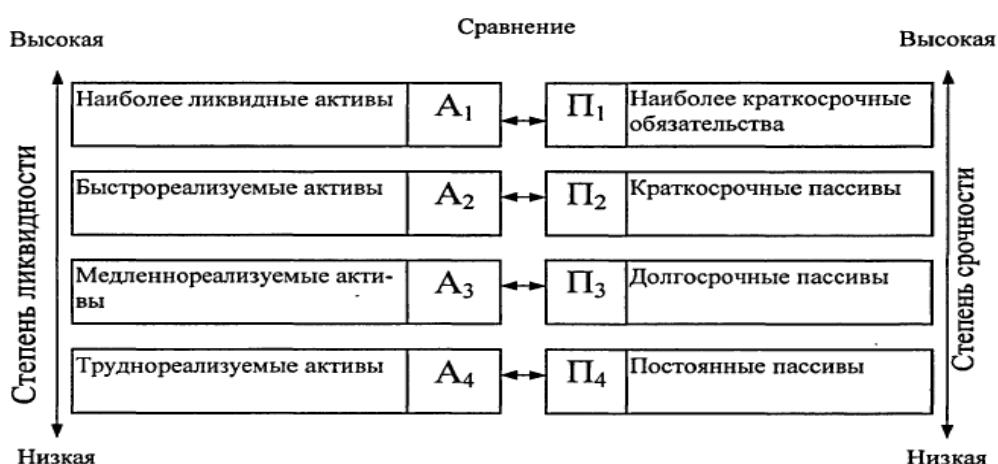


Рисунок 1.5 – Группировка активов по степени их ликвидности и обязательств по срочности их оплаты

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются неравенства: $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$.

Если выполнимо неравенство $A1 > П1$, то это говорит о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Если выполнимо неравенство $A2 > П2$, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Если выполнимо неравенство $A3 > П3$, то в будущем, при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса [33].

Четвертое неравенство говорит о том, что величина собственного капитала и других видов постоянных пассивов должна быть достаточна по стоимости или даже быть больше стоимости труднореализуемых активов. Это означает, что за счет собственных средств предприятия должны быть полностью сформированы внеоборотные активы и частично (не менее 10%) покрыта потребность в оборотных активах [34].

Для проведения и анализа оценки обеспеченности оборотных активов собственными средствами по данным баланса рекомендуется рассчитывать следующие показатели на начало и конец периода: наличие собственных оборотных средств, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала.

Собственные оборотные средства (СОС) – это величина оборотных активов, остающаяся в распоряжении предприятия после полного, единовременного погашения краткосрочной задолженности предприятия.

В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать следующим образом:

$$\text{COC} = \text{СИ} - \text{ВА}, \quad (1)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

СИ – собственные источники (III раздел пассива баланса);

ВА – внеоборотные активы (I раздел актива баланса).

Положительное значение СОС свидетельствует о благополучном финансовом состоянии компании, поскольку в этом случае предприятие способно погасить свои текущие обязательства перед кредиторами путем продажи оборотных активов.

Ситуация, когда собственный оборотный капитал равен нулю, характерна для вновь созданных предприятий, а также предприятий, в которых оборотные средства финансируются полностью за счет кредитов и займов.

Отрицательное значение собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что часть краткосрочных заемных средств (равная разнице) «осела» в основных средствах, или, в худшем случае, использована для покрытия убытков. В данном случае финансовое состояние предприятия неблагоприятно, поскольку у него явная нехватка средств [35].

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_{coc}), а точнее доля чистых оборотных активов, рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{coc}} = (\text{СК} - \text{ВНА}) / \text{ОА}, \quad (2)$$

где СК – собственный капитал;

ВНА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы.

Данный коэффициент отражает долю чистых оборотных активов в общей их сумме, которая остается в распоряжении организации после исполнения краткосрочных обязательств. Сумма превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами обеспечивается долгосрочными источниками, в качестве которых могут выступать как собственные, так и заемные средства долгосрочного характера [36].

Нормативное значение показателя $> 0,1$. Если значение данного показателя находится ниже, нормативного значения, это говорит о том, что большая часть оборотных активов сформирована из кредитов, и других форм заемных средств.

Если значение показателя находится в отрицательной зоне, то это может говорить о том, что помимо оборотных активов формируются из заемных средств и внеоборотные активы. В данной ситуации финансовая устойчивость предприятия будет крайне мала, и при любых непредвиденных тратах, компания может оказаться на грани дефолта [37].

Коэффициентом маневренности собственного капитала называют показатель, который отражает часть собственных оборотных средств в структуре самофинансированных источников. Это довольно важный критерий оценки статей актива и пассива баланса.

Коэффициент маневренности рассчитывается по формуле:

$$K_m = \text{COC} / \text{СК}, \quad (3)$$

где СОС – то же, что и в формуле (1);

СК – то же, что и в формуле (2).

Следует помнить о том, что если предприятие имеет долгосрочные обязательства, то их обязательно следует учесть при расчетах. Чем больше значение искомого параметра, тем выше финансовая устойчивость.

Однако слишком большая величина показателя может свидетельствовать о резком увеличении долгосрочных обязательств и снижении независимости компании с финансовой точки зрения. Представленный коэффициент должен находиться в диапазоне 0,3 – 0,6. В случае его меньшего или большего значения методика оценки выявит высокий риск неплатежеспособности из-за финансовой зависимости компании.

Абсолютный показатель оценки ликвидности – чистый оборотный капитал предприятия. Показатель рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧОК} = \text{ОА} - \text{КО}, \quad (4)$$

где ЧОК – чистый оборотный капитал;

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Источниками образования чистого оборотного капитала являются: увеличение чистого дохода, акционерного капитала, долгосрочных обязательств и др.

Наиболее надежным партнером считается предприятие со значительным размером оборотного капитала. Если оборотные активы значительно выше краткосрочных обязательств, можно сделать вывод, что предприятие располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников [38].

Для качественной оценки финансового положения предприятия кроме абсолютных показателей ликвидности баланса целесообразно определить ряд финансовых коэффициентов. Задача такого расчета – оценить соотношение имеющихся оборотных активов (по их видам) и краткосрочных обязательств для их возможного последующего погашения.

Поскольку данные параметры одномоментны (показываются в балансе на конец квартала), то их целесообразно рассчитывать на конец каждого месяца, используя внутреннюю учетную информацию. В результате чего можно построить динамические ряды показателей платежеспособности и ликвидности и давать им более объективную и точную оценку [37].

Мгновенную ликвидность (платежеспособность) предприятия характеризует коэффициент абсолютной ликвидности. Он показывает, какую часть краткосрочной задолженности (текущих обязательств должника) может покрыть предприятие за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, т.е. наиболее ликвидных активов.

Показатель рассчитывается по формуле:

$$K_{ал} = A1 / (П1 + П2), \quad (5)$$

где $K_{ал}$ – коэффициент абсолютной ликвидности;

$A1$ – высоколиквидные активы;

$П1$ – наиболее срочные обязательства;

$П2$ – краткосрочные обязательства.

Нормальное ограничение $K_{ал} > 0,2$, распространенное в экономической литературе, означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств предприятия, другими словами, в случае

поддержания остатка денежных средств на уровне отчетной даты, краткосрочная задолженность, имеющая место на отчетную дату, может быть погашена за 5 дней (1:0,2). Если коэффициент мгновенной ликвидности ниже 0,2, предприятие рискует не справиться с краткосрочными кредитными долгами.

Росту коэффициента абсолютной ликвидности способствует рост долгосрочных источников финансирования и снижение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств.

Ликвидность предприятия с учетом предстоящих поступлений от дебиторов характеризует коэффициент промежуточного покрытия или коэффициент критической ликвидности.

Он показывает, какую часть текущей задолженности предприятие может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности и рассчитывается по формуле:

$$K_{пл} = (A1 + A2)/(П1 + П2), \quad (6)$$

где $K_{пл}$ – коэффициент промежуточной ликвидности;

$A1, П1, П2$ – то же, что и в формуле (6);

$A2$ – быстро реализуемые активы.

Нормальное ограничение $K_{пл} > 0,8$ означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги. Для повышения уровня критической ликвидности, по мнению Шеремета, рекомендуется: выпустить новые акции; предоставить краткосрочные займы контрагентам; для ускорения оборачиваемости запасов предусмотреть поощрение покупателей за своевременную оплату, санкции за просрочку платежей, коммерческий кредит при перенесении сроков оплаты; при расчете коэффициента исключать наименее ликвидную часть – запасы.

Слишком высокий коэффициент критической ликвидности свидетельствует о медленной оборачиваемости запасов и росте дебиторской задолженности.

Прогнозируемые платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов отражает коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тл}}$) или коэффициент общего покрытия.

Показатель рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{тл}} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2), \quad (7)$$

где $K_{\text{тл}}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$A1$, $П1$, $П2$ – то же, что и в формуле (6);

$A2$ – то же, что и в формуле (7);

$A3$ – медленно реализуемые активы.

«Естественным, – отмечает Шеремет, – является... нормальное ограничение для коэффициента $K_{\text{тл}} \geq 2$ » [2]. Выполнение данного условия возможно только в том случае, если согласно данным баланса фирма финансируется за счет собственных источников средств как минимум на 50%.

Росту коэффициента общего покрытия способствует рост долгосрочных источников финансирования запасов и снижение уровня краткосрочных обязательств. Соответственно рост долгосрочных источников обусловлен ростом реального собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов, а также снижением внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности.

В отличие от коэффициентов абсолютной ликвидности и критической ликвидности, показывающих практически мгновенную и среднесрочную платежеспособность, коэффициент общего покрытия отражает прогноз платежеспособности на относительно отдаленную перспективу [39].

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности баланса предприятия, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле:

$$K_{\text{ол}} = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3), \quad (8)$$

где $K_{\text{ол}}$ – общий коэффициент ликвидности предприятия;

$A1, П1, П2$ – то же, что и в формуле (6);

$A2$ – то же, что и в формуле (7);

$A3$ – то же, что и в формуле (8);

$П3$ – постоянные пассивы.

Чрезмерно высокие значения могут свидетельствовать о неудовлетворительном управлении активами предприятия, т.е. о наличии большого объема запасов, финансовых вложений и т.д. Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.

Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации, но и отвечают интересам раз-

личных внешних пользователей аналитической информации. Для поставщиков товаров (работ, услуг) наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, кредитуящий организацию, больше внимания уделяет коэффициенту критической ликвидности. Потенциальные и действительные акционеры предприятия в большей мере оценивают платежеспособность предприятия по коэффициенту общего покрытия [30].

Основным показателем, характеризующим наличие реальной возможности у предприятия восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода, является коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности [38].

Коэффициент утраты платежеспособности – это финансовый коэффициент, показывающий вероятность ухудшения показателя текущей ликвидности предприятия в течение следующих 3 месяцев после отчетной даты.

Коэффициент утраты платежеспособности утвержден в Методических положениях по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденных распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. N 31-р). Согласно документу, формула расчета коэффициента следующая:

$$K_{уп} = (K1ф + 3/T (K1ф - K1н))/K1норм, \quad (9)$$

где $K_{уп}$ – коэффициент утраты платежеспособности;

$K1ф$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K1н$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1_{\text{норм}}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ($K1_{\text{норм}} = 2$);

3 – период утраты платежеспособности предприятия в месяцах;

T – отчетный период в месяцах.

Если коэффициент утраты платежеспособности меньше 1, это свидетельствует о наличии реальной угрозы для предприятия утратить платежеспособность, это критическое значение.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности – это финансовый коэффициент, показывающий возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение 6 месяцев после отчетной даты.

Коэффициент восстановления платежеспособности описан в Методических положениях по оценке финансового состояния предприятий.

Согласно документу, формула расчета коэффициента следующая:

$$K_{\text{вп}} = (K1_{\text{ф}} + 6/T (K1_{\text{ф}} - K1_{\text{н}}))/2, \quad (10)$$

где $K_{\text{вп}}$ – коэффициент восстановления платежеспособности;

$K1_{\text{ф}}$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K1_{\text{н}}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1_{\text{норм}}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности ($K1_{\text{норм}}=2$);

6 – период восстановления платежеспособности в месяцах;

Т – отчетный период в месяцах.

Если значение коэффициента составило больше 1, это говорит о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в течение следующих 6 месяцев. Если значение менее 1 – динамика изменения показателя текущей ликвидности с начала года до отчетной даты показывает, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Таким образом, ликвидность и платежеспособность являются основными показателями кредитоспособности предприятия, их анализ проводится на основе существующих показателей и важен для оценки текущей деятельности, а также, дальнейшего планирования и грамотного распределения денежных средств не только для сотрудников организации, но и для лиц, заинтересованных во вложении средств в предприятие. Одной из мер повышения или восстановления платежеспособности является реструктуризация кредиторской задолженности.

2 Оценка производственно-хозяйственной и финансовой деятельности ПАО «Востсибнефтегаз»

2.1 Характеристика производственно-хозяйственной деятельности ПАО «Востсибнефтегаз»

Публичное акционерное общество «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания» создано в соответствии с законодательством Российской Федерации и Постановлением Правительства Российской Федерации от 08.04.1994 №306 «Об учреждении акционерного общества открытого типа «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания» на базе двух бывших государственных

предприятий: «Енисейнефтегазгеология» (г. Красноярск), «Енисейгеофизика» (г. Енисейск).

В 1994 г. разработана концепция деятельности Общества по освоению месторождений нефти и газа в Красноярском крае.

В декабре 1995 г. АОТ «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания» реорганизовано в ОАО «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания».

В 1999 г. на территории Красноярского края РФ образовано два филиала Общества: Юрубченское нефтегазодобывающее управление (ЮНГДУ) и Богучанское погрузочно-транспортное управление (БПТУ).

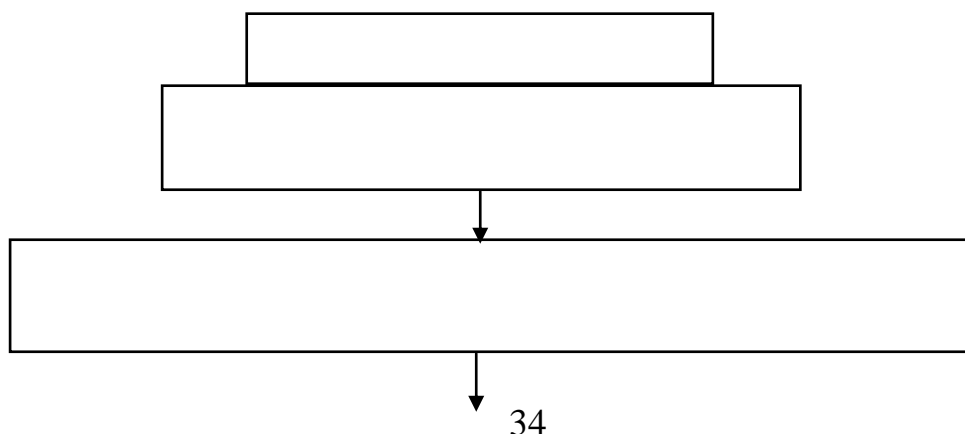
По решению общего собрания акционеров Общества в 2000 году полномочия единоличного исполнительного органа Общества переданы управляющей организации ЗАО «ЮКОС-ЭП».

На основании решения Совета директоров Общества в сентябре 2001 года ликвидированы филиалы БПТУ и ЮНГДУ, и создан филиал в г. Жигулевске Самарской области.

В мае 2007 года на аукционе по продаже имущества ОАО «НК «ЮКОС» контрольный пакет акций Общества приобретен ООО «Нефть-Актив», входящим в периметр ОАО «НК «Роснефть».

Место нахождения Общества: Российская Федерация, Красноярский край, город Красноярск.

На рисунке 2.1 представлена организационная структура ПАО «Востсибнефтегаз».



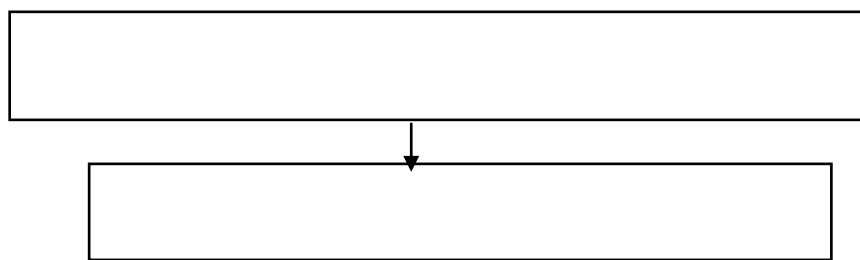


Рисунок 2.1 – Организационная структура ПАО «Востсибнефтегаз»

В июне 2009 года компания получила положительное заключение Государственной экспертизы на проект «Комплексное обустройство первоочередного участка Юрубчено-Тохомского месторождения с внешним транспортом нефти»

Месторождение расположено в Эвенкийском районе Красноярского края, в 280 км к юго-западу от п. Тура и было открыто в 1982 году.

Юрубчено-Тохомское месторождение является вторым по значимости крупным проектом «Роснефти» в Восточной Сибири после Ванкора и обладает значительным ресурсным потенциалом. На сегодняшний день текущие извлекаемые запасы нефти категории ABC1+C2 в пределах Юрубченской залежи составляют 174 млн тонн. В их разработку планируется инвестировать около 215 млрд рублей.

Промышленный запуск первоочередного участка Юрубчено-Тохомского месторождения намечен на 2017 год и предполагает выход на долгосрочную полку по добыче нефти до 5 млн тонн/год в 2019 году.

На первом этапе освоения – в период 2014–2019 гг. – планируется пробурить 170 добывающих скважин преимущественно с горизонтальным окончанием и ввести в эксплуатацию первый пусковой комплекс.

Обустройство месторождения предусматривает газокompрессорную станцию, установки подготовки нефти, приемо-сдаточный пункт мощностью до 5 млн тонн нефти в год и другие объекты. Проект практически полностью

обеспечен проектной и рабочей документацией, что даёт высокую уверенность в объёме запланированных инвестиций на реализацию текущего этапа.

В дальнейшем, на втором и третьем этапах, Компания планирует полностью освоить Юрубченскую залежь, ввести в разработку все залежи Юрубчено-Тохомского месторождения и Терско-Камовского (южного) лицензионного участка с выходом на полку по добыче нефти до 7,3 млн тонн нефти в год.

Реализация проекта освоения Юрубчено-Тохомского месторождения предполагает получение значительного синергетического эффекта от его совместной разработки с Куюмбинским месторождением. Магистральный нефтепровод «Куюмба-Тайшет», строительство которого начато в конце 2013 года, позволит подключить эти месторождения к трубопроводной системе «Восточная Сибирь – Тихий океан» (ВСТО) и увеличить объёмы поставляемой Компанией экспортной нефти на перспективный азиатско-тихоокеанский рынок.

Помимо этого, нефть Юрубчено-Тохомского месторождения станет одним из источников сырья для загрузки «ВНХК» – одного из крупнейших нефтехимических комплексов, ввод в эксплуатацию которого намечен на 2020 год.

Таким образом, реализация проекта разработки Юрубчено-Тохомского месторождения окажет существенное влияние на рост экономики Красноярского края и Восточной Сибири в целом – обеспечит высокий уровень налоговых поступлений государству в ближайшие 20 лет в размере около 1,3 трлн рублей и благоприятно скажется на развитии социальной сферы.

Основной целью Общества, как коммерческой организации, является извлечение прибыли. В соответствии с п. 2 ст. 4 Устава, основными видами деятельности Общества являются:

- организация и обеспечение разведки, комплексного освоения и обустройства нефтяных, газовых, иных месторождений полезных ископаемых,

их добычи, транспортировки, подготовки и переработки, производства нефтепродуктов, нефтехимической и другой продукции (включая товары народного потребления, оборудование и материалы, услуги, работы);

- организация и обеспечение реализации и сбыта нефти, нефтепродуктов, иных продуктов переработки углеводородного и иного сырья (включая продажу населению и поставки на экспорт), в том числе за счет координации и кооперации их деятельности;

- организация и обеспечение разработки и освоения месторождений подземных вод;

- геолого-поисковые, поисково-разведочные, маркшейдерские, топографо-геодезические и картографические работы;

- строительство и эксплуатация линейной части нефтепроводов, газопроводов и сооружений на них, производственных мощностей, жилья, иных объектов [40].

Данные об основных производственно-экономических показателях Общества представлены в Приложении Г.

Объем добычи нефти в 2015 г. увеличился на 2,9 тыс.т. по сравнению с 2013 г. и на 1,3 тыс.т (2,3%) по отношению к 2014 г.

Однако, объем добычи газа снизился на 0,2 млн.м³ (или на 11,8%) по отношению к 2013 г. и на 0,1 млн.м³ (6,25%) – к 2014 г. Выручка от реализации на 1т. добытой нефти выросла на 12,1% и к концу 2015 г. составила 10 993 тыс.руб/т., однако, удельные затраты на реализацию нефти также выросли на 35,3%. Выручка от реализации 1 тыс.м³ газа за анализируемый период увеличилась на 11,4%, удельные затраты на производство и реализацию газа значительно увеличились (на 73,5%) и составили к концу 2015 г. 3 879 руб./м³.

Соотношение объема выручки и затрат на производство и реализацию нефти представлено на рисунке 2.2.

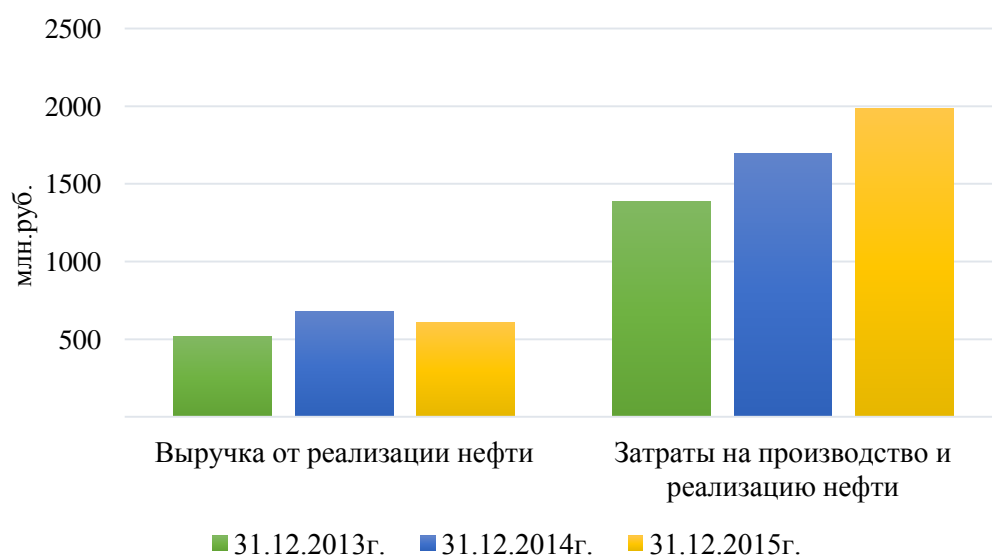


Рисунок 2.2 – Объем выручки и затрат на производство и реализацию нефти

Темп роста затрат на производство и реализацию нефти к концу 2015 г. превзошел рост выручки, что является отрицательным моментом.

Соотношение объема выручки и затрат на производство и реализацию газа представлено на рисунке 2.3.

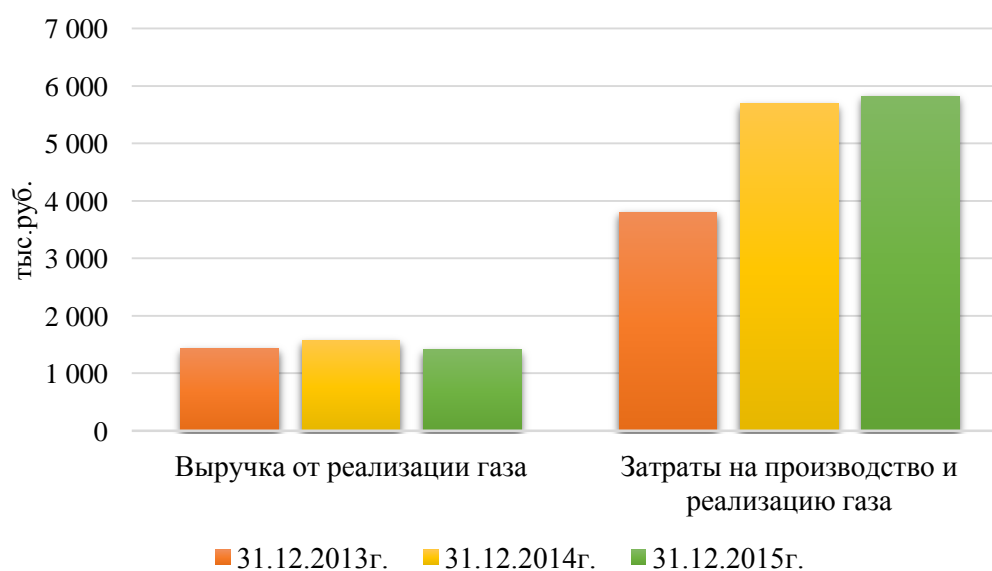


Рисунок 2.3 – Объем выручки и затрат на производство и реализацию газа

Выручка от реализации газа на конец периода уменьшилась на 1,7%, однако, затраты на производство значительно увеличились (на 53,1%).

На рисунке 2.4 представлены основные потребители производимой Обществом продукции (нефти и газа).

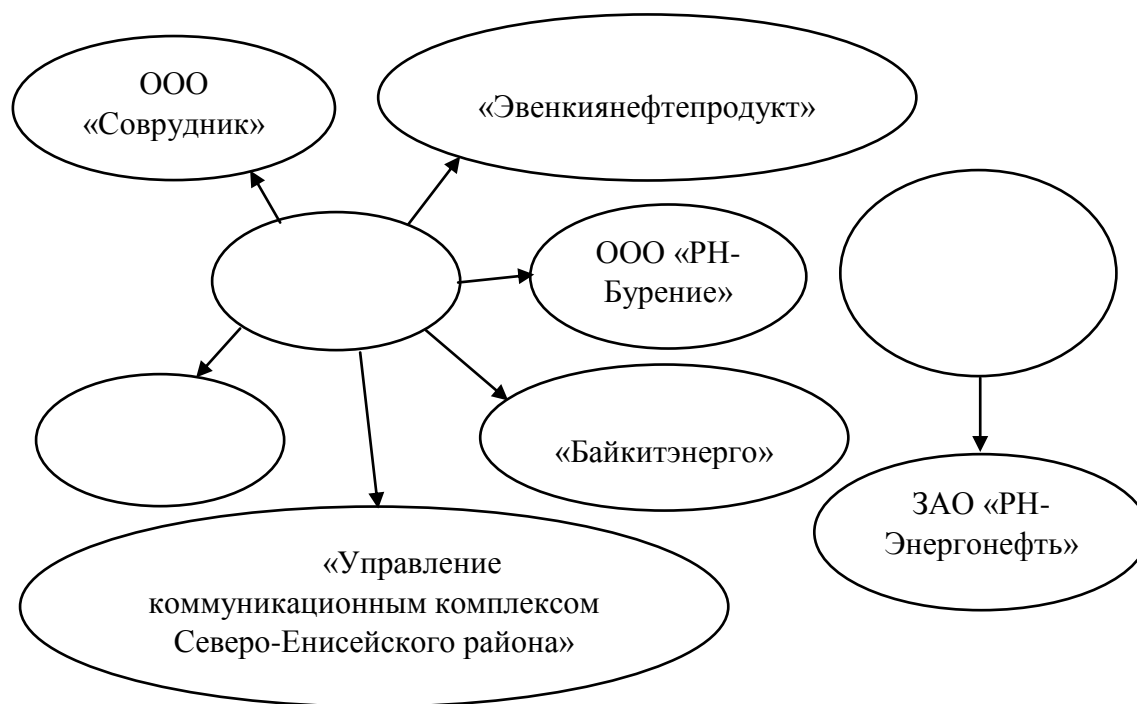


Рисунок 2.4 – Потребители продукции (работ, услуг) ПАО «Востсибнефтегаз»

«Восточно-Сибирская нефтегазовая компания» уделяет большое внимание вопросам социального партнерства с народами Эвенкийского и Северо-Енисейского районов.

Вклад компании в рамках программы социально-экономического партнерства с региональными властями дает общинам возможность проводить охотохозяйственные мероприятия, вести учет диких животных, приобретать современные средства производства и технику, чтобы более эффективно заниматься исконной деятельностью – охотой и рыболовством.

ПАО «Востсибнефтегаз» – компания, осуществляющая добычу сырой нефти и нефтяного (попутного) газа. Приоритетное направление деятельности предприятия – организация и обеспечение разведки, комплексного освоения и обустройства нефтяных, газовых, иных месторождений полезных ископаемых,

их добычи, транспортировки, подготовки и переработки, производства нефтепродуктов. Компания осуществляет работы по полномасштабному освоению Юрубчено-Тохомского месторождения.

Объем добычи нефти предприятия за анализируемый период с 2013 г. по 2015 г. увеличился на 5,5%, однако, объем добычи газа снижается на 11,8%.

Сумма выручки от реализации нефти к концу 2015 г. увеличилась на 18,3%, вместе со значительным увеличением затрат ее на производство (увеличение составило 42,8%). Выручка от реализации газа на конец периода уменьшилась на 1,7%, рост затрат на производство газа увеличились на 53,1%.

По анализируемым годам предприятие несет убытки, которые к концу 2015г. увеличились на 2 130 026 тыс.руб. или на 73,6%.

2.2 Анализ финансовой деятельности ПАО «Востсибнефтегаз»

Финансовый анализ представляет собой инструмент, с помощью которого можно оценить финансовое состояние хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой отчетности.

Основная цель финансового анализа – выявление определенных параметров, дающих объективную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов.

Представленный ниже анализ финансовой деятельности ПАО «Востсибнефтегаз» выполнен за период с 01.01.2013 г. по 31.12.2015 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 3 года (Приложения А, Б).

Данные о структуре имущества и источниках его формирования приведены в Приложении В.

На рисунке 2.5 представлена динамика структуры активов Общества в течение трех лет.

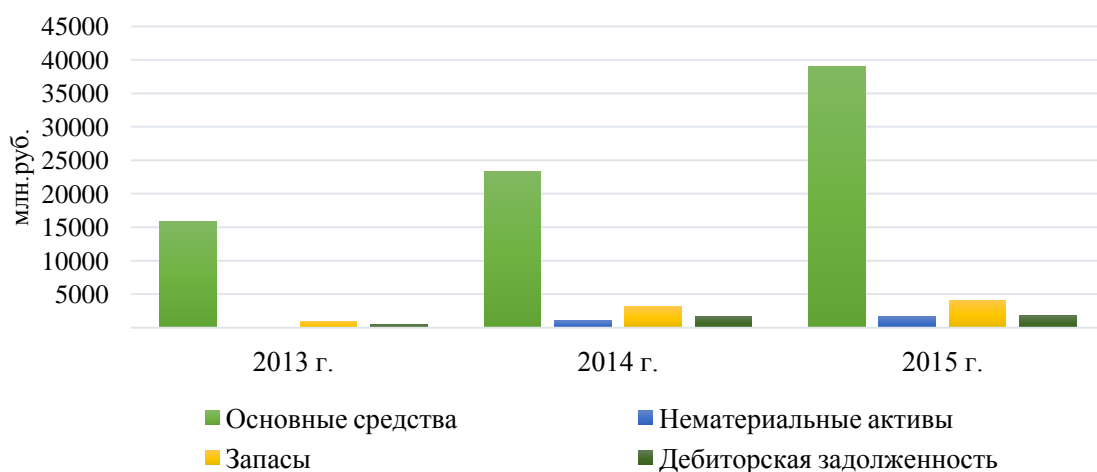


Рисунок 2.5 –Динамика структуры активов Общества за 2013–2015 гг.

Активы организации на 31 декабря 2015 года характеризуются следующим соотношением: 87,62% иммобилизованных средств и 12,38% текущих активов. Активы организации в период с 2013 по 2015 гг. значительно увеличились (на 160,18%) за счет роста позиций актива баланса: основные средства увеличились на 146,04%; нематериальные активы на 581,9%; запасы на 317,48%, дебиторская задолженность также увеличилась на 183,08%.

На рисунке 2.6 представлена динамика пассивов организации за исследуемый период.

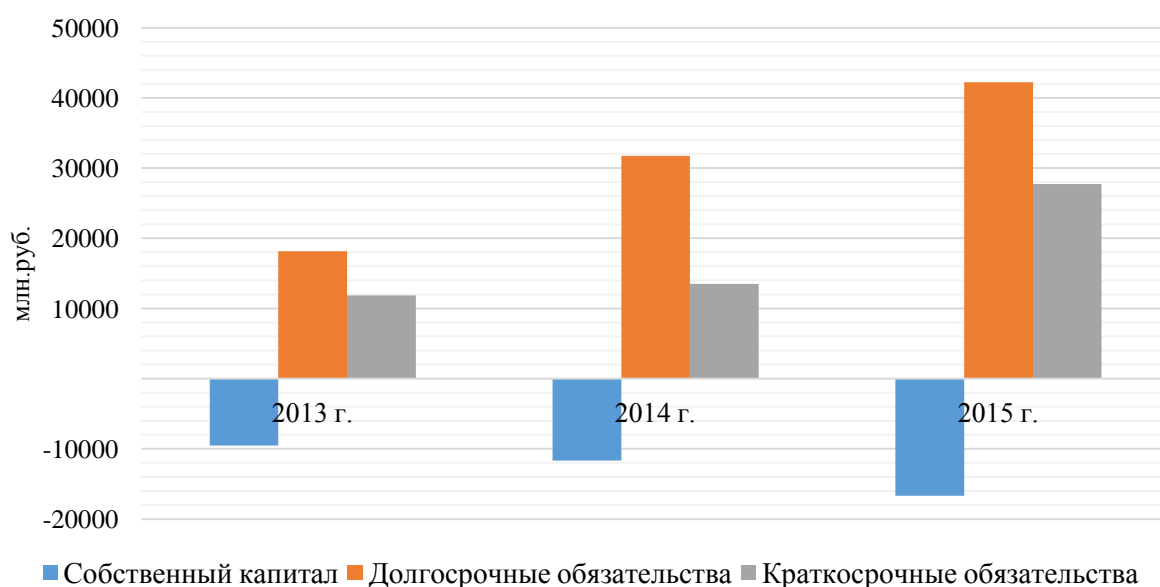


Рисунок 2.6 – Динамика структуры пассивов Общества за 2013–2015 гг.

Собственный капитал организации уменьшился на 75,01%, что можно рассматривать как негативный фактор при значительном росте долгосрочных обязательств (увеличение составило 132,85%) и краткосрочных обязательств (увеличение на 133,57%).

Соотношение пассивов баланса следующее: 79,26% долгосрочных кредитов и займов к 52,04% краткосрочных обязательств Общества.

Оценка чистых активов Общества представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Оценка стоимости чистых активов организации

Показатели	Значение показателя					Изменение показателя (2015г. к 2013г.)	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	± %
	31.12.13 г.	31.12.14 г.	31.12.15 г.	на 31.12.13г.	на 31.12.15 г.		
Чистые активы	-9 527 137	-11 650 766	-16 673 368	-46,53	-31,3	-7 146 231	-75
Уставный капитал	1 018	1 018	1 018	<0,01	<0,01	-	-
Превышение чистых активов над уставным капиталом	-9 528 155	-11 651 784	-16 674 386	-46,54	-31,3	-7 146 231	-75

По состоянию на 01.01.2015 г. величина чистых активов Общества составила 16 673 368 тыс. рублей. Уменьшение чистых активов по сравнению с 2013 г. составило 7 146 231 (или -75%).

Чистые активы Общества на 31.12.2015г. меньше уставного капитала на 16 674 386тыс. рублей.

Наглядное изменение чистых активов организации в течение анализируемого периода представлено на рисунке 2.7.

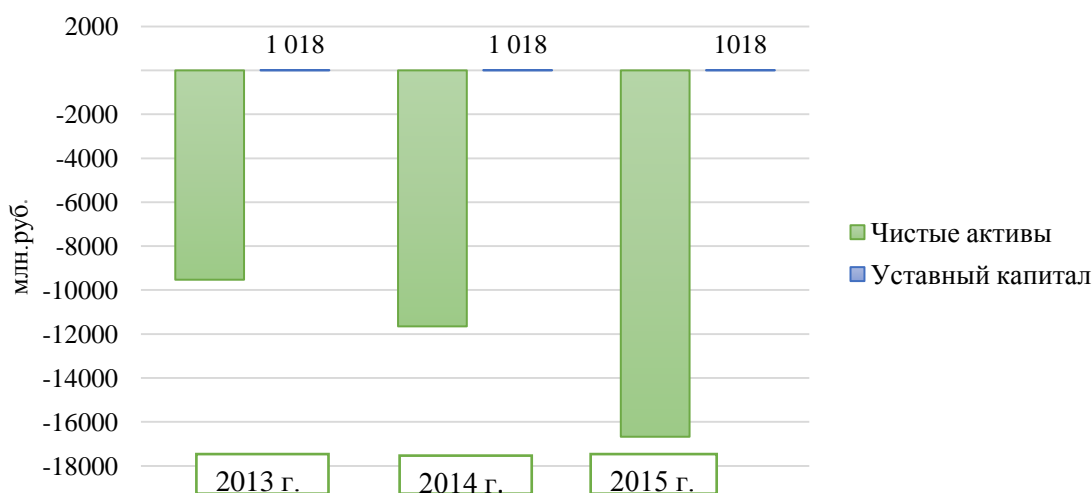


Рисунок 2.7 – Динамика чистых активов и уставного капитала

По состоянию на 31.12.2013 г., на 31.12.2014 г. и на 31.12.2015 г. величина чистых активов Общества составляла отрицательную величину, что указывает на сомнения в способности Общества обеспечить финансирование коммерческой деятельности и исполнять обязательства перед кредиторами в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

Данная ситуация отрицательно характеризует финансовое положение ПАО «Востсибнефтегаз» и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Основные финансовые результаты деятельности организации за весь анализируемый период приведены в Приложении Д.

За анализируемый период (с 2013 г. по 2015 г.) произошло незначительное увеличение выручки Общества на 6,78%. Однако, объем выручки в 2015 г. значительно уменьшился по сравнению с 2014 г. на 160%. Себестоимость

продаж в 2015 г. увеличилась в сравнении с 2013 г. на 74%. Небольшое увеличение выручки и значительное увеличение себестоимости отразились на большом росте валового убытка предприятия (убыток вырос на 232%). Коммерческие и управленческие расходы также увеличились на 34% и 21% соответственно.

Однако, расходы, связанные с разведкой запасов нефти и газа значительно уменьшились (на 83%), что отразилось на небольшом росте убытка от продаж (на 5,9%). Среди прочих доходов и расходов значительное увеличение наблюдается при уплате процентов за использование привлеченных средств Обществом. Увеличение данной строки составило 190%. Отложенные налоговые обязательства также имеют значительный рост и в период с 2013 г. по 2015 г. увеличились на 391%.

Данная динамика в основных финансовых показателях Общества отразилась на большом изменении чистой прибыли (убытка).

Изменение чистой прибыли (убытка) Общества наглядно представлено на рисунке 2.8.

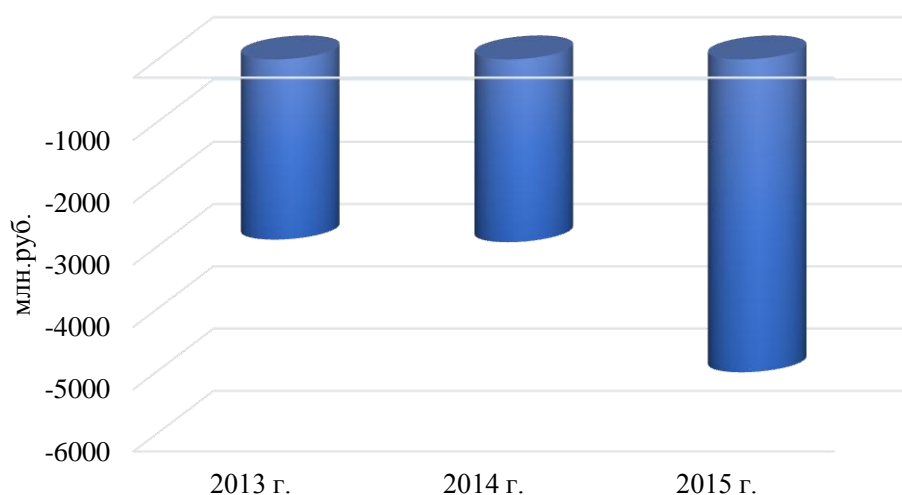


Рисунок 2.8 – Динамика чистой прибыли (убытка) Общества

В 2015 г. чистый убыток Общества составил 5 022 602 тыс.руб., что по сравнению с 2013 г. больше на 2 130 026 тыс. руб. или на 174%. Данное

изменение произошло в основном за счет увеличения себестоимости продаж и роста суммы процентов к уплате.

Далее представлены состав и структура расходов за выполненные работы и услуги Обществом (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Распределение затрат Общества по элементам

Элементы затрат	2013 г.		2014 г.		2015 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Материальные затраты	264 811	8,7	851 867	22,54	300 950	9,33
Затраты на оплату труда	192 136	6,33	246 379	6,52	365 408	11,31
Отчисления на социальные нужды	37 394	1,23	52 397	1,39	84 262	2,6
Амортизация	424 121	13,93	511 011	13,52	1 107 243	34,27
Прочие затраты	2 125 134	69,82	2 117 241	56,03	1 372 631	42,49
Итого затраты	3 043 596	100	3 778 895	100	3 230 494	100

В конце анализируемого периода (2015 г.), по сравнению с началом анализируемого периода (2013 г.), затраты предприятия возросли на 186 898 тыс. руб. В составе всех элементов затрат произошли изменения.

Так, в 2015 г. по сравнению с 2013 г. увеличились материальные затраты на 36 139 тыс. руб. Сумма затрат на оплату труда выросла на 173 272 тыс. руб., отчисления на социальные нужды увеличились на 46 868 тыс. руб., амортизация основных средств также увеличились на 683 122 тыс. рублей. Прочие затраты уменьшились на 752 503 тыс. рублей.

Изменение структуры затрат организации наглядное показано на рисунке 2.9.

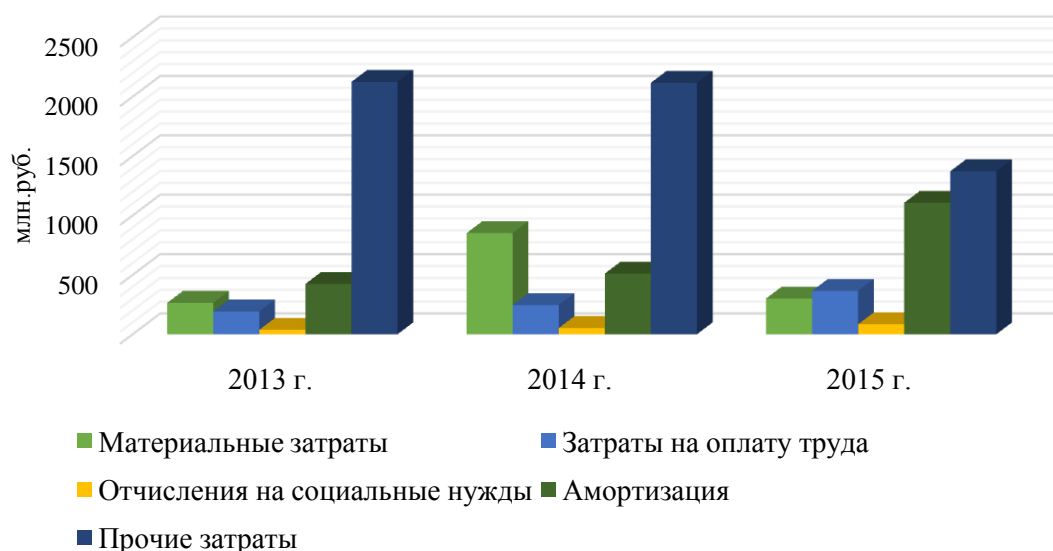


Рисунок 2.9 – Динамика структуры затрат Общества за 2013–2015 гг.

Наибольший удельный вес в составе затрат на 31.12.2015 г. имеют амортизация и прочие затраты (34,27% и 42,49% соответственно). Зачительные изменения произошли в увеличении затрат на амортизацию (на 261%) и уменьшении прочих затрат на 64,6%.

Основные показатели эффективности деятельности Общества представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Показатели эффективности деятельности организации

Показатели	Показатели в процентах Значение показателя			Изменение показателя (2015г. к 2013г.)
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	
Рентабельность продаж	-322,98	-122,34	-525,22	-202,24
Рентабельность собственного капитала	30,36	25,18	30,12	-0,24
Рентабельность активов	-14,13	-8,73	-9,43	+4,7
Рентабельность основной деятельности	70,57	36,54	70,4	+0,17

За анализируемый период показатели рентабельности ПАО «Востсибнефтегаз» значительно ухудшили свои значения, что говорит о экономически неэффективной деятельности Общества. Незначительный рост имеют рентабельность активов и основной деятельности (увеличение составило 4,7% и 0,17% соответственно).

Далее приведены значения, характеризующие финансовую устойчивость организации по абсолютным показателям (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям

Показатели	Значение показателя, в тыс.руб.			Изменение показателя (2015г. к 2013г.)	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	в тыс.руб.	в %
Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (СОС)	-28 496 861	-40 096 446	-63 346 079	34 849 218	122,29
Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств (СДИ)	-10 364 986	-8 347 569	-21 126 123	10 761 137	103,82
Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств (ОВИ)	1 503 457	5 168 174	6 594 954	5 091 497	338,65

Показатели	Значение показателя, в тыс.руб.			Изменение показателя (2015г. к 2013г.)	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	в тыс.руб.	в %
Излишек (недостаток) источников собственных оборотных средств (ΔСОС)	-29 481 714	-43 250 574	-67 457 648	37 975 934	128,81
10. Излишек (недостаток) источников собственных средств и долгосрочных заемных источников (ΔСДИ)	-11 349 839	-11 501 697	-25 237 692	13 887 853	122,36
11. Излишек (недостаток) общей величины всех источников для формирования запасов и затрат (ΔОВИ)	518 604	2 014 046	2 483 385	1 964 781	378,86

Продолжение таблицы 2.4

Нехватка источников собственных средств предприятия за анализируемый период возрастает (на 165%) вместе с увеличением долгосрочных и краткосрочных обязательств (на 132% и 133% соответственно) и величиной запасов и затрат (на 317%). Следовательно, Общество имеет недостаток в покрытии своих обязательств, что говорит о неудовлетворительной финансовой устойчивости организации.

Наглядно динамика рассчитанных показателей финансовой устойчивости представлена на рисунке 2.10.

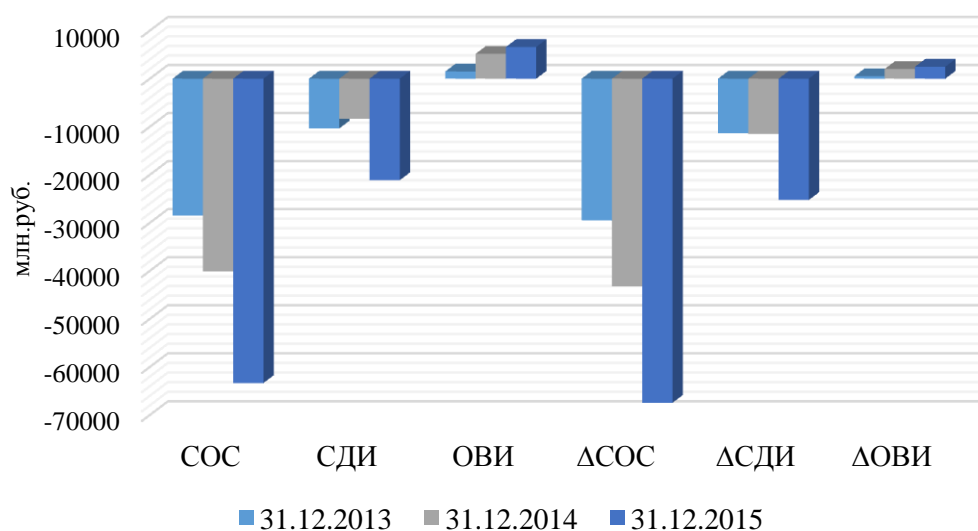


Рисунок 2.10 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости

По состоянию на 31.12.2015 г. наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по первым двум вариантам (Δ СОС, Δ СДИ). Более того, данные показатели за два года ухудшили свои значения (недостатки данных показателей увеличились на 128,8% и 122,4% соответственно). Однако, организация имеет излишек в покрытии собственными оборотными средствами запасов и затрат, привлекая для этого как долгосрочные, так и краткосрочные заемные средства (Δ ОВИ составил 2 483 385 тыс.руб. и увеличился по сравнению с началом анализируемого периода на 1 964 781 тыс.руб.)

Подводя итоги анализа финансовой деятельности ПАО «Востсибнефтегаз», можно сделать выводы о том, что финансовое положение организации неудовлетворительно, обязательства предприятия значительно увеличиваются (рост долгосрочных обязательств за анализируемый период составил 132,85%, краткосрочных обязательств – 133,57%) с одновременным ростом внеоборотных активов (на 246%). Рентабельность производства снижается, а затраты на реализацию продукции увеличиваются.

Происходит снижение производственных и финансовых показателей, сумма чистых активов значительно превышает уставный капитал ПАО «Востсибнефтегаз». К концу 2015 года такое превышение составило 16 674 386 тыс.руб.

2.3 Оценка показателей платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз»

Использование показателей ликвидности и платежеспособности играют большую роль в планировании, текущем управлении и контроле финансового состояния предприятия. Данные показатели показывают, может ли организация вовремя и в полном объеме удовлетворить свои платежные обязательства таким образом, чтобы наиболее результативно и эффективно достигать установленных стратегических целей и оперативных ориентиров [37].

Расчет показателей ликвидности предприятия проводится на основе данных бухгалтерского баланса и отчета о движении денежных средств (Приложения А,Б).

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Группировка активов по степени ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз» представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Соотношение активов по степени ликвидности

Активы по степени ликвидности	На 31.12.2013, тыс.руб.	На 31.12.2013, %	На 31.12.2014, тыс.руб.	На 31.12.2014, %	На 31.12.2015, тыс.руб.	На 31.12.2015, %
А1.Высоколиквидные активы	34 027	0,17	46 053	0,14	408	0,0008
А2. Быстро реализуемые активы	433 028	2,12	1 648 808	4,9	1 718 889	3,23
А3. Медленно реализуемые активы	1 036 402	5,06	3 473 313	10,34	4 875 657	9,15
А4.Труднореализуемые активы	18 969 724	92,65	28 445 680	84,62	46 672 711	87,62
Итого	20 473 181	100	33 613 854	100	53 267 665	100

Общая сумма высоколиквидных активов сократилась на 33 619 тыс.руб. при одновременном сокращении удельного веса данной группы активов в имуществе предприятия на 0,17%. Снижение высоколиквидных активов произошло за счет уменьшения денежных средств Общества.

Увеличение быстро реализуемых активов (на 1 285 861 тыс.руб.) обусловлено увеличением краткосрочной дебиторской задолженности, которая связана с ростом объема реализации подрядчикам по капитальному строительству товаров и прочей готовой продукции, вовлекаемых в строительство объектов, заказчиком которых является Общество. Удельный вес

данной группы активов также увеличился и составил 3,23% в общем имуществе предприятия.

Рост общей суммы (на 3 839 255 тыс.руб.) и удельного веса медленно реализуемых активов (на 4,09%) произошло за счет увеличения вложений в закуп материально-производственных запасов и объемов приобретения товарно-материальных ценностей.

Общая сумма труднореализуемых активов увеличилась на 27 702 987 тыс.руб., однако, их удельный вес сократился на 5,03% и составил на конец отчетного периода 87,62%. Увеличение суммы труднореализуемых активов произошло в основном за счет приобретения основных средств для строительства новых производственных объектов добычи и обустройства месторождений.

Общая стоимость активов предприятия увеличилась на 32 794 484 тыс.руб. за счет значительного увеличения быстро реализуемых, медленно реализуемых и труднореализуемых активов.

В таблице 2.6 представлена группировка пассивов по сроку их погашения.

Таблица 2.6 – Соотношение обязательств по сроку погашения

Пассивы по сроку погашения	На 31.12.2013, тыс.руб.	На 31.12.2013, %	На 31.12.2014, тыс.руб.	На 31.12.2014, %	На 31.12.2015, тыс.руб.	На 31.12.2015, %
П1. Наиболее срочные обязательства	1 209 407	3,06	2 961 232	5,2	4 581 535	5,44
П2. Краткосрочные обязательства	10 659 036	26,97	10 554 502	18,54	23 139 542	26,56
П3. Долгосрочные обязательства	18 131 875	45,87	31 748 886	55,78	42 219 956	48,74
П4. Постоянные пассивы	9 527 137	24,1	11 650 766	20,48	16 673 368	19,26
Итого	39 527 455	100	56 915 386	100	86 614 402	100

Величина наиболее срочных обязательств увеличилась на 3 504 376 тыс.руб. с одновременным увеличением удельного веса данной группы пассивов на 2,38%, что негативно сказывается на платежеспособности предприятия. Данное изменение связано с увеличением кредиторской задолженности, обусловленной ростом объемов капитального строительства и приобретением товарно-материальных ценностей.

Сумма краткосрочных обязательств увеличилась на 12 348 259 тыс.руб. Однако, удельный вес данных обязательств уменьшился и составил 26,56%.

Долгосрочные обязательства значительно увеличились (на 24 088 081 тыс.руб.) и составили наибольший удельный вес в пассивах предприятия (48,74%).

Доля постоянных пассивов в общей величине пассивов сократилась (на 4,84%) и составила 19,26%, что также говорит о снижении финансовой устойчивости Общества.

Общая стоимость пассивов предприятия увеличилась на 47 086 947 тыс.руб. за счет значительного увеличения долгосрочных заемных средств и получения убытков.

Соотношение групп активов и пассивов представлено на рисунке 2.11.

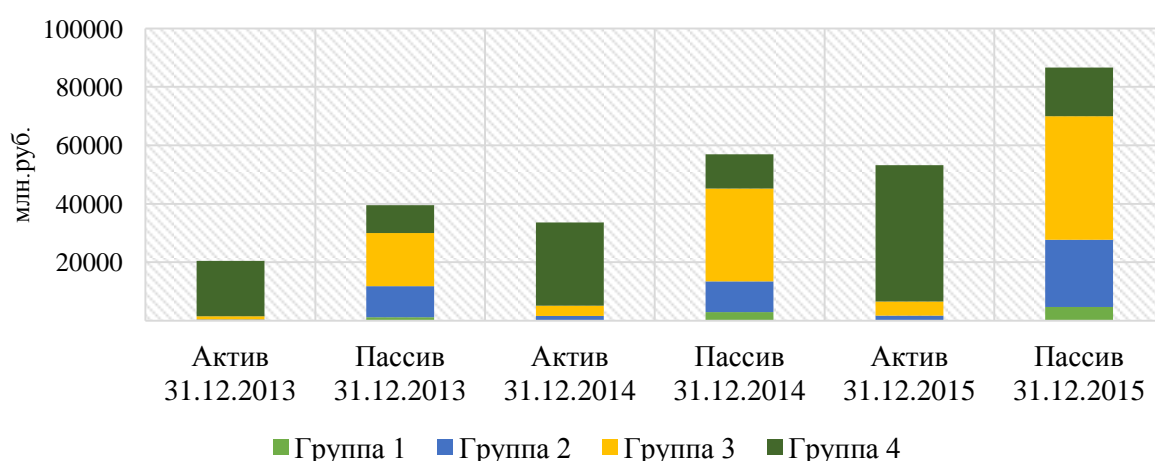


Рисунок 2.11 – Соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения

Наибольшее увеличение в активах за анализируемый период произошло в группе 4 (труднореализуемые активы) – на 27 702 987 тыс.руб. (или 246%). В пассивах наблюдается значительный рост краткосрочных и долгосрочных обязательств (группы 2 и 3). Сумма краткосрочных обязательств увеличилась на 12 348 259 тыс.руб. (или 216%), долгосрочных – на 24 088 081 тыс.руб (или 233%).

После группировки активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения рассчитывается платежный дефицит (-) или излишек (+) (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Платежный излишек (недостаток) денежных средств

Показатели в тыс.руб.

Наименование показателя	На 31.12.2013 г.	На 31.12.2015 г.
Платежный излишек (+) или недостаток (-) для покрытия наиболее срочных обязательств	-1 175 380	-4 713 375
Платежный излишек (+) или недостаток (-) для покрытия краткосрочных пассивов	-10 226 008	-21 288 406
Платежный излишек (+) или недостаток (-) для покрытия долгосрочных пассивов	-17 095 473	-37 344 299
Платежный излишек (+) или недостаток (-) для покрытия постоянных пассивов	9 442 587	29 999 343

На основе данной таблицы можно сделать вывод о том, что баланс предприятия абсолютно не ликвиден. Ни одно из неравенств вида: $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$ – не выполняется. Общество имеет недостаток денежных средств для покрытия обязательств различной степени срочности погашения на начало и конец исследуемого периода. Более того, недостаток денежных средств значительно увеличился.

Наличие труднореализуемых активов превышает постоянные пассивы (стоимость собственного капитала), а это означает, что его нисколько не остается для пополнения оборотных средств, которые придется пополнять

преимущественно за счет задержки погашения кредиторской задолженности в отсутствие собственных средств для этих целей.

Далее приведен расчет и анализ относительных показателей ликвидности предприятия (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Значения коэффициентов ликвидности

Показатели	Значение показателя			Изменение показателя	Нормативное значение показателя
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015		
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-6,28	-3,25	-4,55	+1,73	Не менее 0,1
Коэффициент автономии	0,47	0,35	0,31	-0,16	0,5 и более
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	-0,1	-0,42	-0,23	-0,13	0,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,003	0,003	0,00001	-0,00298	Более 0,2
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,04	0,13	0,06	+0,02	Более 0,8
Коэффициент текущей ликвидности	0,13	0,38	0,24	+0,11	2 и более
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	0,047	0,1	0,08	+0,033	Больше 1
Коэффициент восстановления платежеспособности	-	-	0,23	-	Если значение больше 1 – предприятие имеет возможность восстановить свою платежеспособность, если значение менее 1 – у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец анализируемого периода имеет отрицательное значение (-4,55), что говорит об отсутствии у фирмы собственного оборотного капитала, а, следовательно, формирование всей суммы оборотных средств и части внеоборотных активов происходит за счет заемных источников.

Коэффициент автономии намного ниже нормативного значения, что говорит о высокой финансовой зависимости предприятия от кредиторов.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала также ниже нормативного значения, что означает низкую мобильность собственных средств ПАО «Востсибнефтегаз».

Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного года равен 0,24, что не соответствует нормальному значению показателя. Это свидетельствует о невозможности организации расплатиться по своим обязательствам при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной продаже продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,06) также не удовлетворяет нормативному. Это означает, что у предприятия недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Рассчитанное значение абсолютной ликвидности (0,00002) также далеко от нормативного. Предприятие неспособно покрывать часть краткосрочной задолженности за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности.

Общий показатель ликвидности баланса предприятия имеет небольшое значение (0,08), которое не удовлетворяет нормативному. Следовательно, предприятие не имеет возможности расплатиться по все своим обязательствам.

Значение коэффициента восстановления платежеспособности меньше 1 (0,23), следовательно, предприятие в ближайшее время не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

На рисунке 2.12 наглядно показана динамика относительных показателей ликвидности баланса ПАО «Востсибнефтегаз».



Рисунок 2.12 – Динамика относительных показателей ликвидности

За анализируемый период следует отметить положительную динамику следующих показателей: коэффициент обеспеченности собственными средствами увеличился на 1,73 (или на 28%), коэффициент быстрой ликвидности – на 0,02 (или 50%), коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,11 (или 85%), общий показатель ликвидности баланса предприятия также вырос на 0,033 или 70%.

Отрицательная динамика наблюдается в следующих показателях: коэффициент автономии уменьшился за анализируемый период на 0,16 или 34%, коэффициент маневренности функционирующего капитала – на 0,13 (130%), коэффициент абсолютной ликвидности – на 0,00298 или 99%.

Проанализировав показатели ликвидности и платежеспособности предприятия, можно выделить основную проблему, влияющую на их низкие, не соответствующие нормативу значения – чрезмерную долю заемного капитала и

связанные с этим высокие выплаты на погашение кредитов и займов, также, процентов по ним. Следовательно, будет обоснованным дальнейшее проведение анализа дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз».

Данные о дебиторской и кредиторской задолженности предприятия представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Данные о дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз» за 2015 год

Наименование показателя	Показатели в тыс.руб.	
	Остаток на начало периода (01.01.2015 г.)	Остаток на конец периода (31.12.2015 г.)
Дебиторская задолженность-всего	1 689 626	1 765 279
Долгосрочная дебиторская задолженность	40 557	46 390
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 649 069	1 718 889
Кредиторская задолженность-всего	2 838 516	4 632 480
Долгосрочная кредиторская задолженность	18 131	50 945
Краткосрочная кредиторская задолженность	2 820 385	4 581 535

На начало периода имелся достаточно большой остаток как по дебиторской, так и по кредиторской задолженности. К концу года наблюдается рост задолженностей (дебиторской – на 75 653 тыс.руб., кредиторской задолженности – на 1 793 964 тыс.руб.).

На рисунке 2.13 представлено соотношение сумм кредиторской и дебиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз».

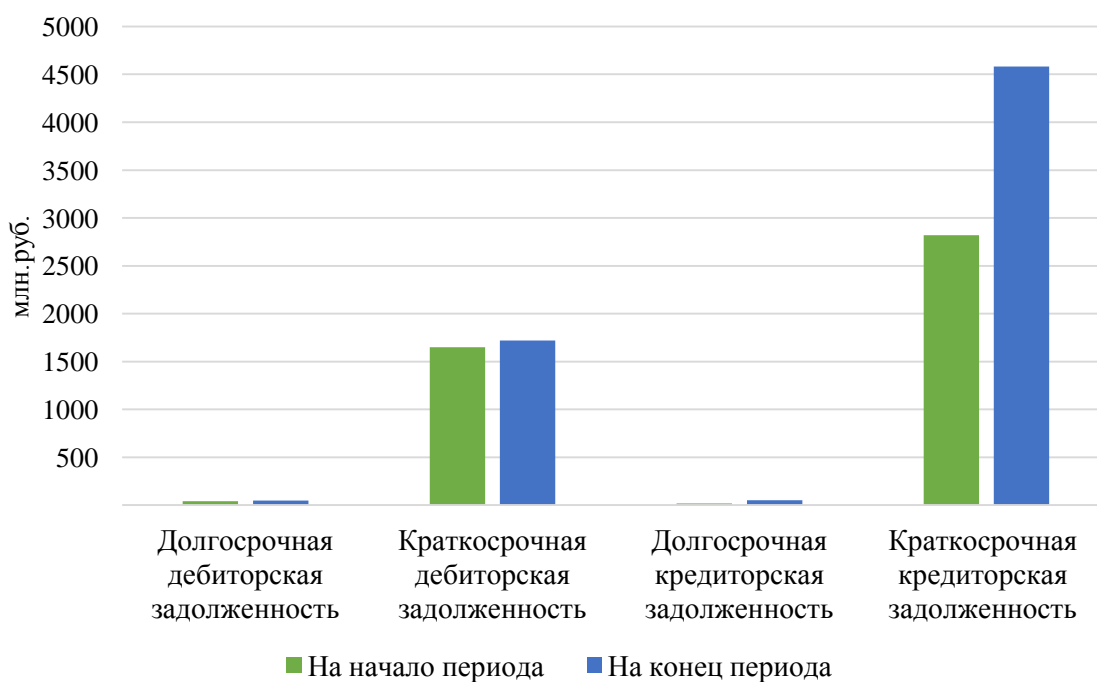


Рисунок 2.13 – Суммы кредиторской и дебиторской задолженностей ПАО «Востсибнефтегаз»

Наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности имеет краткосрочная задолженность (97,4%), которая к концу отчетного периода увеличилась на 69 820 тыс.руб. В структуре кредиторской задолженности также преобладают краткосрочные (98,9%) обязательства, их рост за период составил 1 761 150 тыс.руб.

Данные о краткосрочной дебиторской задолженности приведены в таблице 2.10.

Сумма общей краткосрочной дебиторской задолженности увеличилась на 69 820 тыс.руб. или на 4,23%.

Таблица 2.10 – Структура краткосрочной дебиторской задолженности.

Показатели в тыс.руб.

Наименование показателя	Остаток на начало периода (01.01.2015 г.)	Остаток на конец периода (31.12.2015 г.)
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 649 069	1 718 889
Задолженность покупателей и заказчиков	1 016 412	54 677
Авансы выданные	2 389	32 400
Прочие дебиторы, в т.ч	630 268	1 631 812
Задолженность бюджета и государственных внебюджетных фондов	598 102	1 392 287
Прочая дебиторская задолженность	32 166	239 525

Наглядно структура краткосрочной дебиторской задолженности на конец периода представлена на рисунке 2.14.



Рисунок 2.14 – Структура краткосрочной дебиторской задолженности
ПАО «Востсибнефтегаз»

Наибольший удельный вес в общем объеме обязательств перед ПАО «Востсибнефтегаз» составила задолженность бюджета и внебюджетных фондов перед организацией (81%). Наименьший процент составили авансы выданные (1,88%). Задолженность покупателей и заказчиков предприятия в общей сумме обязательств составила 3,18%, прочая дебиторская задолженность – 13,93%.

В таблице 2.11 представлена структура краткосрочной кредиторской задолженности.

Таблица 2.11 – Структура краткосрочной кредиторской задолженности

Показатели в тыс.руб.

Наименование показателя	Остаток на начало периода	Остаток на конец периода
Краткосрочная кредиторская задолженность	2 820 385	4 581 535
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	2 598 960	4 317 852
Задолженность перед работниками	14 826	4 562
Задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами	62 144	104 023
Авансы полученные	142 996	129 787
Прочие кредиторы	1 459	25 311

Рост задолженности перед поставщиками и подрядчиками за период составил 1 718 892 тыс.руб. Обязательства перед работниками Общества в течение года сократились на 10 264 тыс.руб. Увеличение задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами составило 41 879 тыс.руб. За анализируемый период наблюдается увеличение обязательств перед прочими кредиторами. В целом, рост краткосрочной кредиторской задолженности за период составил 1 761 150 тыс.руб. или 62,4%.

Структура краткосрочной кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз» на 31.12.2015 г. наглядно представлена на рисунке 2.15.

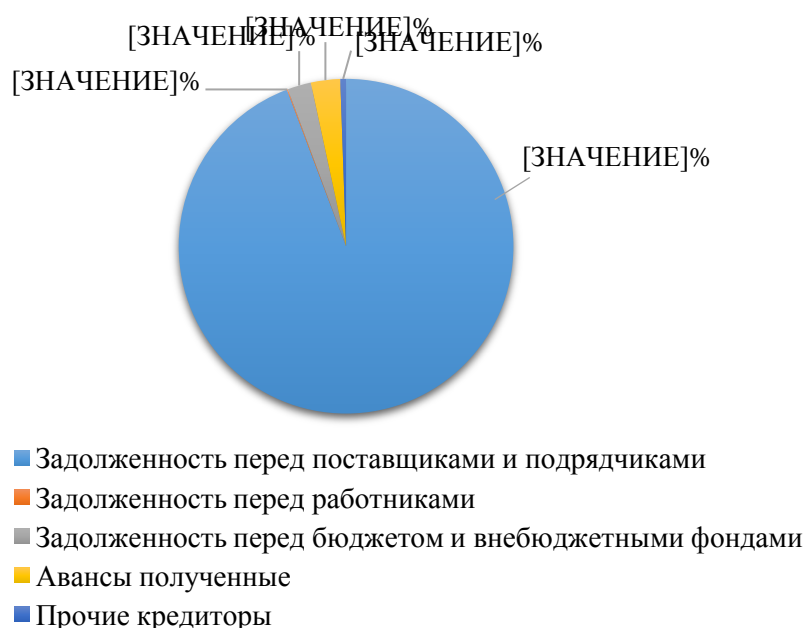


Рисунок 2.15 – Структура краткосрочной кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз»

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности составляет задолженность перед поставщиками и подрядчиками (94,24%). Обязательства перед работниками Общества составили минимальный процент (0,10%) от общей суммы задолженности. Удельный вес задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами в общем объеме – 2,27%. Обязательства перед прочими кредиторами составили 0,55% от общей суммы задолженности.

На основании проведенного анализа производственно-хозяйственной и финансовой деятельности ПАО «Востсибнефтегаз» выявлен ряд факторов, негативно влияющих на платежеспособность предприятия:

- высокая сумма кредиторской задолженности;

- большой объем внеоборотных активов, который предприятие не может финансировать, используя только собственные денежные средства;
- низкие, не соответствующие нормативным, показатели ликвидности и платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз», что говорит и неспособности предприятия погашать своевременно свои обязательства;
- значительный темп прироста основных средств в 2015 г. по сравнению с 2014 г. (62,8%), при этом, основные средства вспомогательного производства имеют высокий физический износ.

В связи с этим, по результатам выявленных проблем, в ВКР предлагается провести ряд мероприятий:

- погашение кредиторской задолженности посредством продажи имущества ПАО «Востсибнефтегаз»;
- реструктуризация кредиторской задолженности методом проведения взаимозачетов;
- расчет экономической эффективности предложенных мероприятий повышения ликвидности и платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз».

3 Разработка мероприятий повышения платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз»

3.1 Погашение кредиторской задолженности посредством продажи имущества ПАО «Востсибнефтегаз»

В течение текущего периода, ПАО «Востсибнефтегаз» ликвидировало скважины №73 и №87, как выполнившие задачи, предусмотренные проектом строительства на Юрубченско-Тохомском месторождении. Данные объекты имеют прилегающие участки земли площадью 215 кв.м. и 189 кв.м. соответственно. Предлагается продать данные участки земли ввиду нецелесообразности их дальнейшего владения и, на полученную выручку, сократить размер кредиторской задолженности.

По данным официального сайта Федеральной службы государственной регистрации, кадастра и картографии [41], кадастровая стоимость 1 кв.м. земли территории, на которой расположены исследуемые объекты, равна 10 140 руб./кв.м.

Для определения цены продажи земли, необходимо воспользоваться поправочными коэффициентами, применимыми для данных участков.

В соответствии с решением районного совета депутатов муниципального образования «Баунтовский Эвенкийский район» республика Бурятия от 17.02.2015г. № 55, для определения стоимости земельных участков, применяются поправочные коэффициенты:

- земельные участки объектов промышленности – 1,75;
- местоположение земельного участка по отношению к хозяйственному центру, в км. (свыше 30) – 0,7;
- удаленность земельного участка от центров обслуживания в зависимости от качества дорог (грунтовые дороги до 20 км.) – 0,7.

Таким образом, выручка (Вр) от продажи земельных участков составит:

$$Вр\ 1 = 215 \cdot 10140 \cdot 1,75 \cdot 0,7 \cdot 0,7 = 1\ 869,4 \text{ тыс.руб.}$$

$$Вр\ 2 = 189 \cdot 1140 \cdot 1,75 \cdot 0,7 \cdot 0,7 = 1\ 643,4 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Sigma Вр = 1869,436 + 1643,365 = 3\ 512,8 \text{ тыс.руб.}$$

В связи с прекращением работы на скважинах №73 и №87 Юрубчено-Тохомского месторождения и уменьшением добычи газа, у ПАО «Востсибнефтегаз» имеются основные средства, не участвующие в производстве. Данные об основных средствах, не участвующих в производстве, представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Основные средства ПАО «Востсибнефтегаз», не участвующие в производстве

Наименование основных средств	Показатели в тыс.руб.			
	Первоначальная стоимость	Начисленная амортизация	Остаточная стоимость	Продажная стоимость
Шасси КАМАЗ 43118 (2 шт.)	6 016	631	5 385	5 663
КАМАЗ-63501-40	5 023	896	4 154	4 573
Сепараторы газожидкостные центробежные вертикальные СЦВ-Г	1 897	899	998	1 145
Передвижная азотная станция ТГА-10/101 С95	8 394	1 327	7 067	7 357
Дизельные электростанции АС 630 АМС, АД 200-Т400-2Р	11 694	2 532	9 162	9 285
Газопоршневые электростанции AKSA ADG 428	134 590	47 233	87 357	90 659
Буровые установки	2 683 482	747 083	1 936 399	2 381 429

Наименование основных средств	Первоначальная стоимость	Начисленная амортизация	Остаточная стоимость	Продажная стоимость
Дизельные генераторы	15 026	2 540	12 486	12 783
Комплектующее оборудование	1 145 582	179 117	996 735	1 014 589
Здания складов (п.Тура)	754 259	130 600	623 659	687 314
НЗС– «Установка подготовки нефти»	3 140	352	2 788	2 874
Итого	4 769 103	1 113 210	3 686 190	4 217 671

Продолжение таблицы 3.1

На рисунке 3.1 сгруппированы по функциональному значению основные средства ПАО «Востсибнефтегаз», которые предлагается продать в счет погашения кредиторской задолженности.

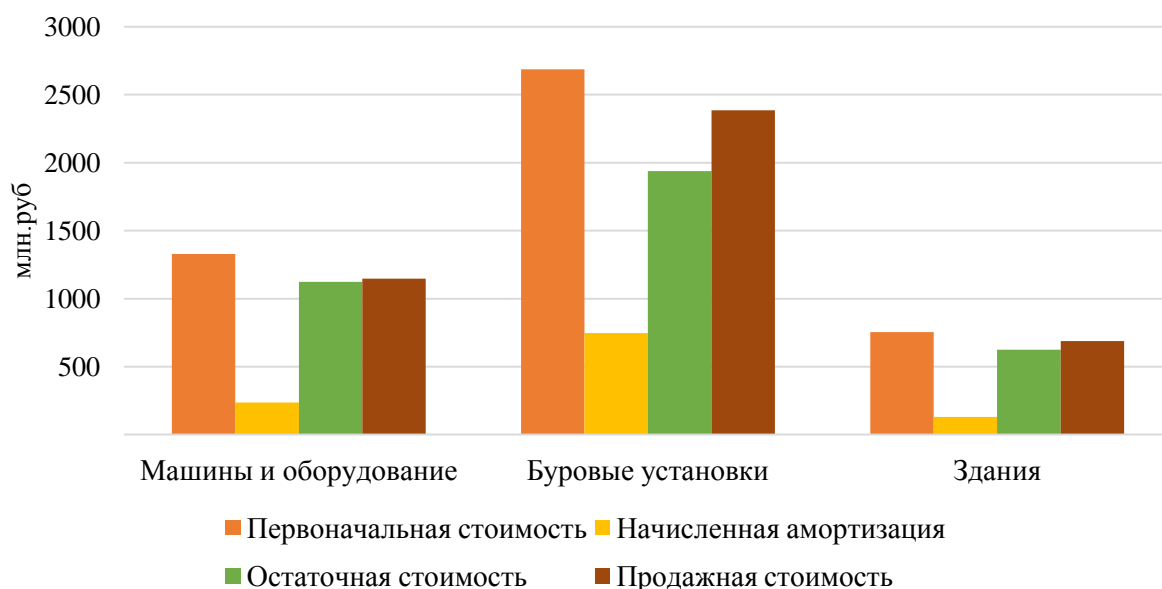


Рисунок 3.1 – Продажа основных средств, не участвующих в производстве

Таким образом, ПАО «Востсибнефтегаз», продав основные средства, не участвующие в производстве, и участки земель на общую сумму

4 221 184тыс.руб., сможет уменьшить размер своих обязательств на данную сумму, послечего, краткосрочная кредиторская задолженность составит 360 351тыс.руб. Оставшуюся задолженность предлагается частично погасить проведением взаимозачетов с кредиторами, к которым у ПАО «Востсибнефтегаз» имеются встречные требования.

3.2 Реструктуризация кредиторской задолженности методом проведения зачета взаимных платежных требований

Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей ПАО «Востсибнефтегаз», проведенный в п.2.3 показал, что у предприятия имеются как обязательства перед кредиторами, так и встречные требования к ним. Следовательно, проведя взаимозачет с кредиторами, организация сможет погасить часть своих краткосрочных обязательств.

Обязательства ПАО «Востсибнефтегаз», требующие взаимозачета, представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Обязательства ПАО «Востсибнефтегаз», требующие взаимозачета

Показатели в тыс.руб.		
Наименование предприятия	Задолженность компаний перед ПАО «Востсибнефтегаз»	Задолженность ПАО «Востсибнефтегаз» перед кредиторами
ООО «РН-Бурение»	9 923	138 058
ООО «Соврудник»	7 935	34 645
МП «Эвенкиянефтепродукт»	5 954	40 583
ЗАО «РН-Энергонепфть»	13 904	12 546
МП «Байкитэнерго»	5 983	4 624
МУП «Управление коммуникационным комплексом Северо-Енисейского района»	1 364	15 729
ООО «Башвзрывтехнология»	9 614	8 749

Итого	54 677	254 934
-------	--------	---------

На рисунке 3.2 представлена схема проведения взаимозачета ПАО «Востсибнефтегаз» со своими кредиторами.

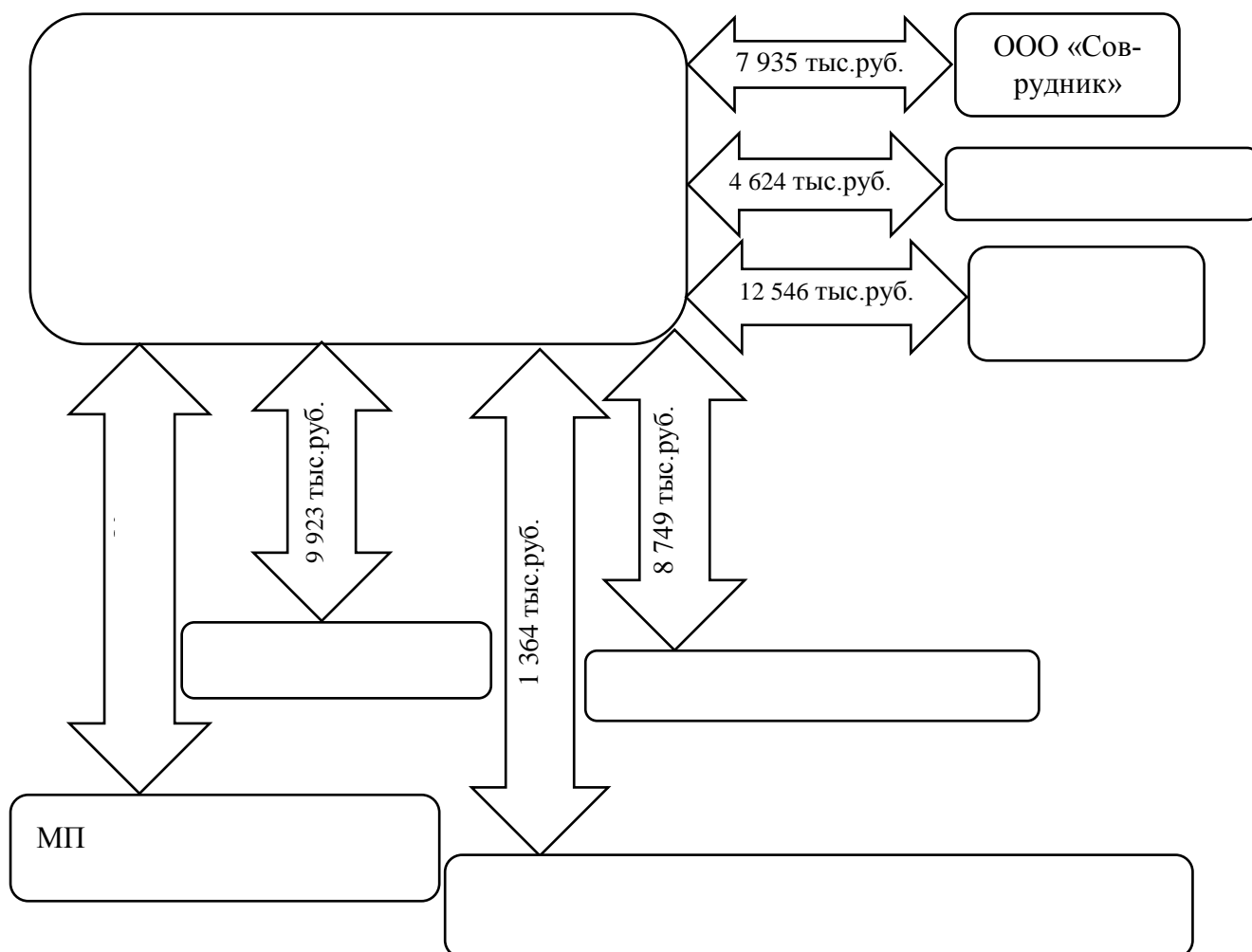


Рисунок 3.2 – Схема взаимозачета ПАО «Востсибнефтегаз» с кредиторами

По итогам взаимозачета, предприятие сможет погасить свою задолженность перед кредиторами, к которым имеет встречные требования, в размере 51 095 тыс.руб.

Наглядное соотношение сумм обязательств ПАО «Востсибнефтегаз» и суммы взаимозачета представлено на рисунке 3.3.

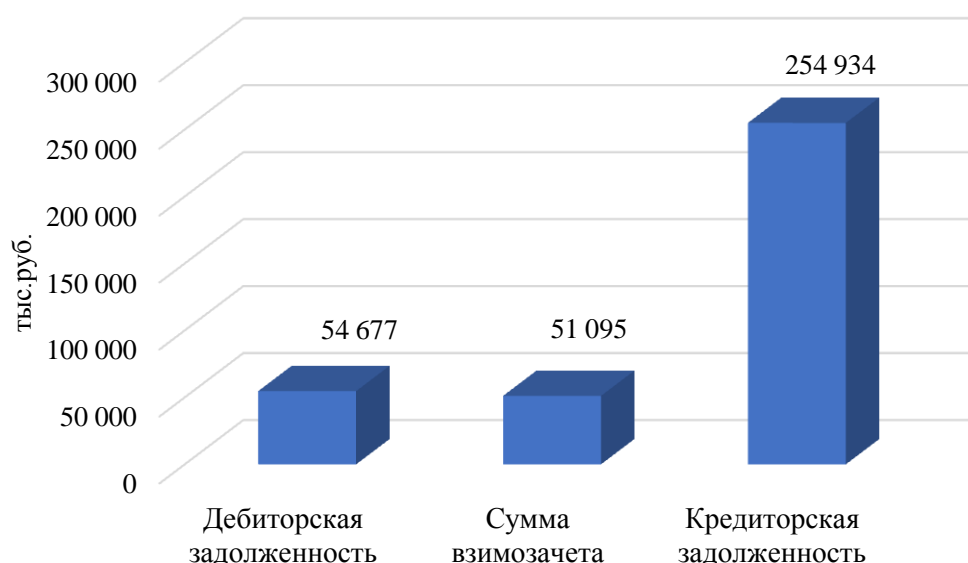


Рисунок 3.3 – Соотношение обязательств ПАО «Востсибнефтегаз», требующих взаимозачета

По итогам взаимозачета между ПАО «Востсибнефтегаз» и предприятиями, с которыми у Общества существуют взаимные платежные требования, компания сможет уменьшить свою кредиторскую задолженность на 51 095 тыс.руб. или 20%. Задолженность компаний, задолжавших ПАО «Востсибнефтегаз» снизится на 93%.

3.3 Расчет экономической эффективности повышения ликвидности и платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз»

По итогам продажи имущества ПАО «Востсибнефтегаз» и проведения реструктуризации кредиторской задолженности, общая сумма краткосрочной кредиторской задолженности предприятия снизится на 4 272 279 тыс.руб. и составит 309 256 тыс.руб. В результате проведения взаимозачетов, краткосрочная дебиторская задолженность также уменьшится на 51 095

тыс.руб. Общая сумма краткосрочной дебиторской задолженности составит 1 667 794 тыс.руб.

Суммарное изменение кредиторской и дебиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз» после проведения мероприятий по реструктуризации кредиторской задолженности, представлено на рисунке 3.4.

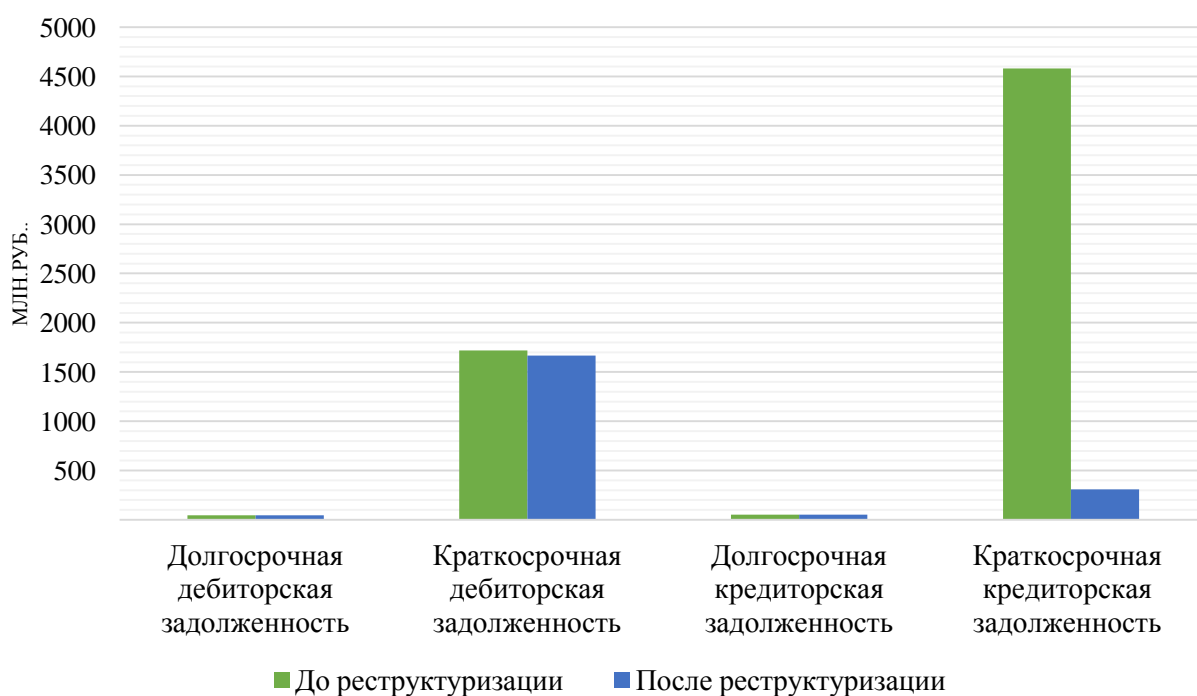


Рисунок 3.4 – Изменение объемов кредиторской и дебиторской задолженности до и после реструктуризации

Ввиду того, что мероприятия по снижению задолженности ПАО «Востсибнефтегаз» были направлены исключительно на погашение краткосрочных обязательств, долгосрочная кредиторская и дебиторская задолженность остались без изменений. Краткосрочная дебиторская задолженность снизилась на 3%, краткосрочная кредиторская задолженность — на 93,2%.

После проведенных мероприятий, данные изменения в составе краткосрочных обязательств отразятся на улучшении показателей ликвидности и платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз».

Изменение групп активов по степени ликвидности и пассивов по срокам погашения после проведения реструктуризации кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз» представлено в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Соотношение групп активов и пассивов ПАО «Востсибнефтегаз» до и после реструктуризации кредиторской задолженности

Показатели в тыс.руб.

Группы активов	Факт	План	Отклонение плана от факта	Группы пассивов	Факт	План	Отклонение плана от факта
A1	408	408	0	П1	4 581 535	309 256	-4 272 279
A2	1 718 889	1 667 804	-51 085	П2	23 139 542	23 139 542	0
A3	4 875 657	4 875 657	0	П3	42 219 956	42 219 956	0
A4	46 672 711	42 451 527	-4 221 184	П4	16 673 368	16 673 368	0
Итого	53 267 665	48 995 396	-4 272 269	Итого	86 614 402	82 209 875	-4 272 269

Изменения произошли в группах быстрореализуемых активов (A2) и труднореализуемых активов (A4). Сумма быстрореализуемых активов уменьшилась на 51 085 за счет уменьшения краткосрочной дебиторской задолженности в следствие проведения взаимозачетов с дебиторами ПАО «Востсибнефтегаз». Снижение труднореализуемых активов произошло за счет продажи основных средств предприятия на сумму 4 221 184 тыс.руб. Общее уменьшение по группам активов составило 4 272 269 тыс.руб. в результате проведенных мероприятий по реструктуризации краткосрочной кредиторской задолженности, которая входит в группу П1 – наиболее срочные обязательства.

Наглядное соотношение по группам активов и пассивов до и после реструктуризации кредиторской задолженности представлено на рисунке 3.5.

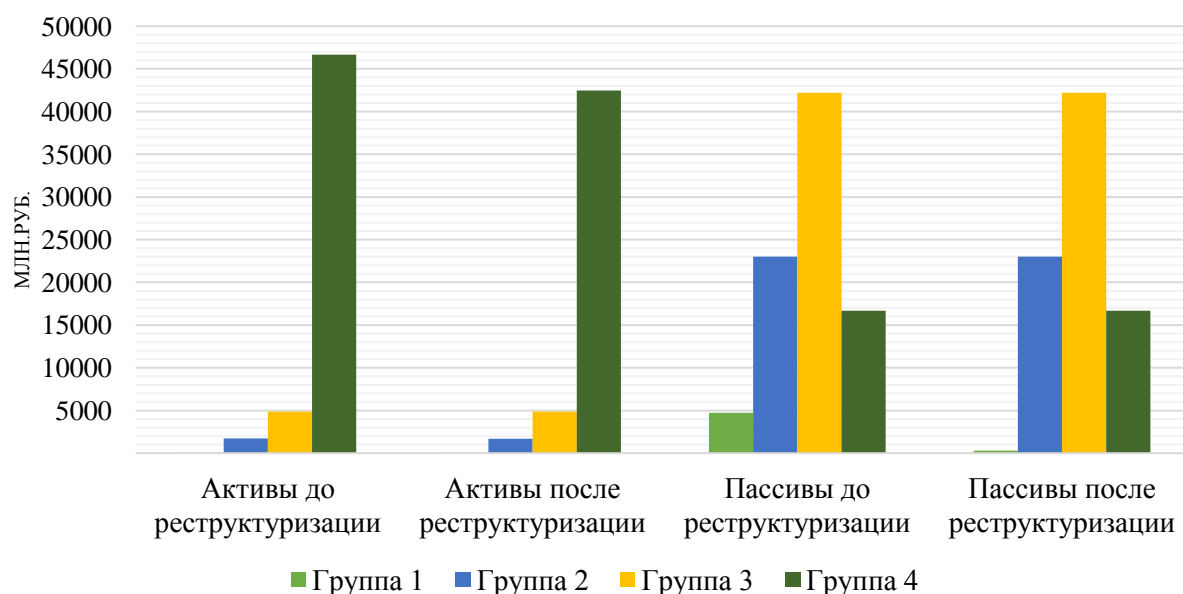


Рисунок 3.5 – Соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения до и после реструктуризации кредиторской задолженности

До и после проведения мероприятий повышения ликвидности и платежеспособности, баланс ПАО «Востсибнефтегаз» остался неликвиден, так как ни одно из неравенств вида: $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$ – не выполняется. В первую очередь, это связано с недостаточностью у предприятия денежных для погашения своих обязательств и большим уровнем запасов, которые несвоевременно отгружаются на объекты в связи с сезонностью работ на месторождении.

Анализ коэффициентов ликвидности до и после проведения мероприятий представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Анализ коэффициентов ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз» до и после реструктуризации кредиторской задолженности

Наименование показателя	До реструктуризации	После реструктуризации	Изменение показателя	Нормативное значение
Коэффициент обеспеченности собственными	-4,55	-3,94	0,61	Не менее 0,1
Коэффициент автономии	0,31	0,39	0,08	0,5 и более
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	-0,23	-0,29	-0,06	0,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00001	0,00002	0,00001	Более 0,2
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,06	0,07	0,01	Более 0,8
Коэффициент текущей ликвидности	0,24	0,28	0,04	2 и более
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	0,08	0,09	0,01	Больше 1

После реструктуризации краткосрочной кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз» произошло увеличение всех показателей ликвидности и платежеспособности за исключением коэффициента маневренности функционирующего капитала. Однако, коэффициенты остались ниже нормативных значений.

Далее представлен более детальный анализ каждого показателя ликвидности и платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз» после проведенных мероприятий.

На рисунке 3.6 показано изменение коэффициента обеспеченности собственными средствами, коэффициента автономии и маневренности функционирующего капитала.

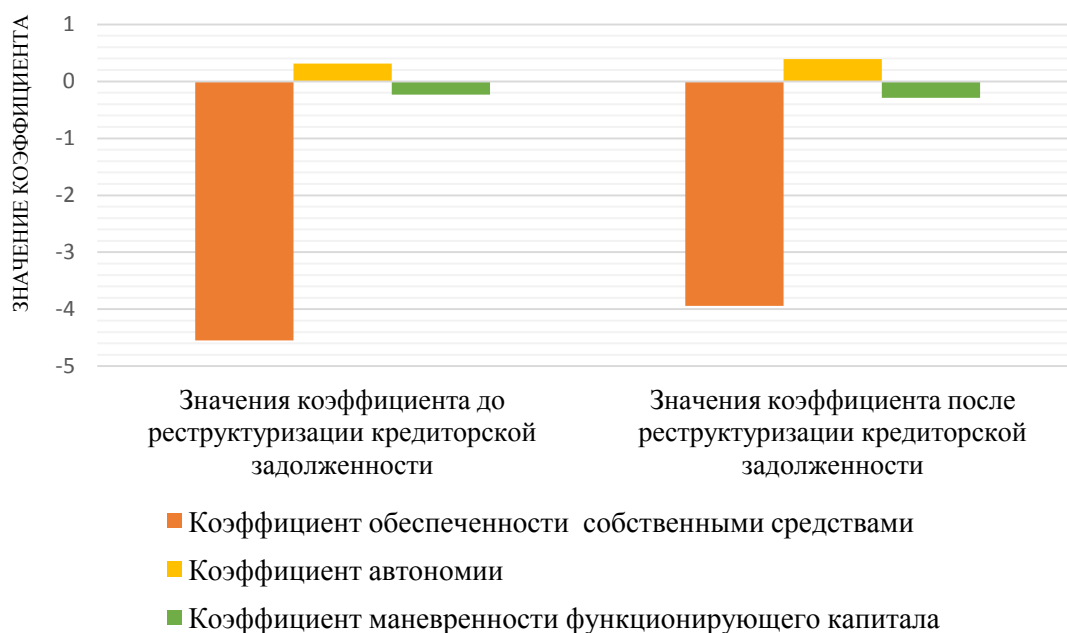


Рисунок 3.6 – Изменение коэффициента обеспеченности собственными средствами, коэффициента автономии и маневренности функционирующего капитала

Коэффициент обеспеченности собственными средствами увеличился на 0,61, однако остался ниже нормативного. Низкое значение показателя свидетельствует о недостаточности собственного капитала организации, который мог бы финансировать низколиквидные активы, а также, часть средств, образующихся в течение текущей деятельности.

Коэффициент автономии, характеризующий степень независимости организации от кредиторов, после проведенных мероприятий увеличился на 0,08 и составил 0,39, что приблизило его к нормативному значению.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала уменьшился на 0,06 ввиду снижения краткосрочной кредиторской задолженности вследствие проведения взаимозачетов с ПАО «Востсибнефтегаз» с дебиторами. Низкое значение показателя говорит о нерациональном использовании компанией своих запасов. Для повышения данного коэффициента необходима оптимизация

управления запасами, заключающаяся в снижении затрат на их содержание и транспортировку и максимизации продаж.

Изменение коэффициента текущей (быстрой) ликвидности в следствие реструктуризации кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз» представлено на рисунке 3.7.

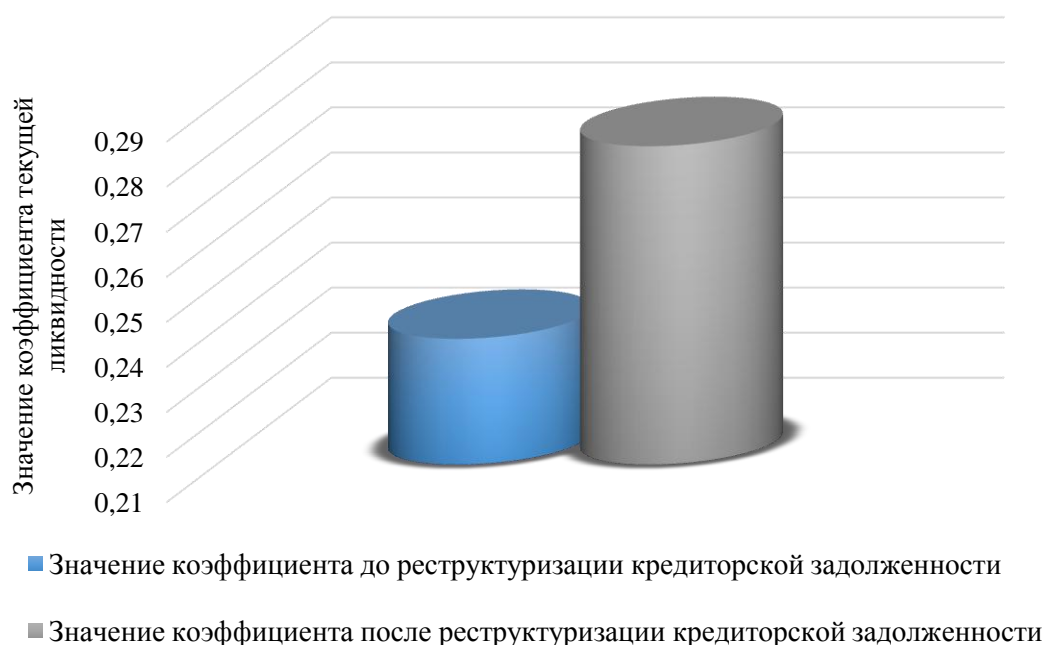


Рисунок 3.7 – Изменение коэффициента текущей (быстрой) ликвидности вследствие реструктуризации кредиторской задолженности

Значение коэффициента текущей ликвидности после проведенных мероприятий увеличилось на 0,04 или 16,7%, однако, значение показателя осталось ниже нормативного ввиду того, что у ПАО «Востсибнефтегаз» имеется большой объем краткосрочных заемных средств, которые направлены на погашение процентов по долгосрочным кредитам и займам.

Изменение коэффициента абсолютной ликвидности показано на рисунке 3.8.

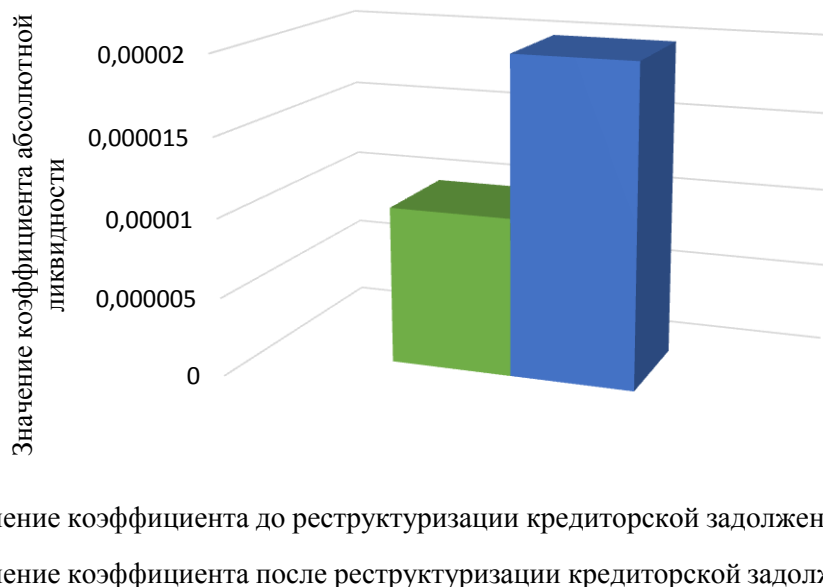


Рисунок 3.8 – Изменение коэффициента абсолютной ликвидности после реструктуризации кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз»

До проведения мероприятий по снижению кредиторской задолженности, значение коэффициента абсолютной ликвидности было очень низким (0,00001). После проведения реструктуризации кредиторской задолженности, значение показателя увеличилось на 100%, однако, осталось критически низким. Это объясняется тем, что денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, которые бы могли покрыть краткосрочные обязательства ПАО «Востсибнефтегаз», не изменились, их сумма осталась незначительной.

На рисунке 3.9 представлено изменение коэффициента промежуточной ликвидности.

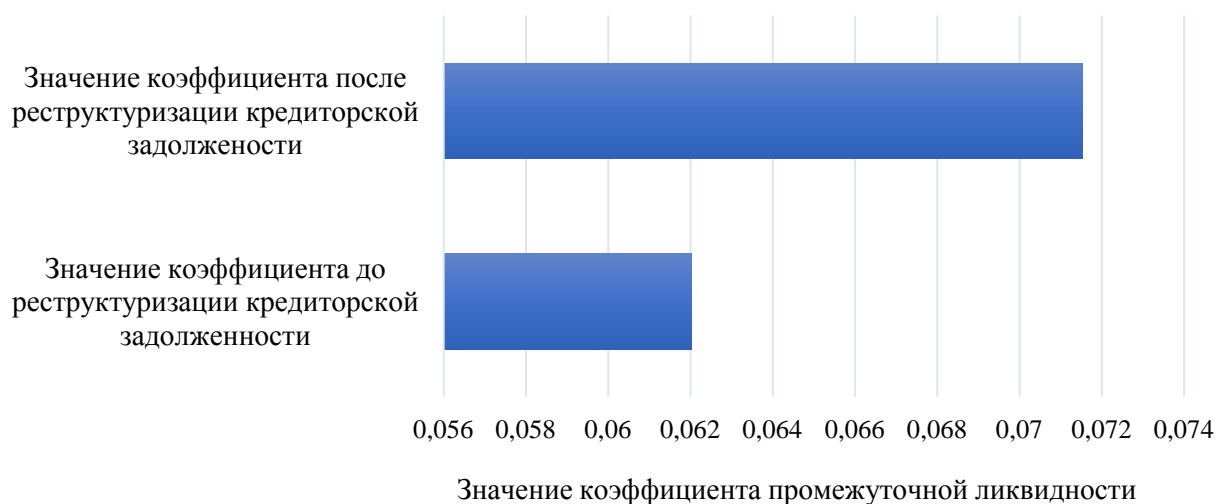


Рисунок 3.9 – Изменение коэффициента промежуточной ликвидности после реструктуризации кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз»

Увеличение показателя промежуточной ликвидности составило 16,7%. Аналогично коэффициенту текущей ликвидности, данный показатель остался ниже нормативного из-за высокой суммы краткосрочных заемных средств, направленных на погашение процентов по долгосрочным займам.

Динамика изменения общей ликвидности баланса изображена на рисунке 3.10.

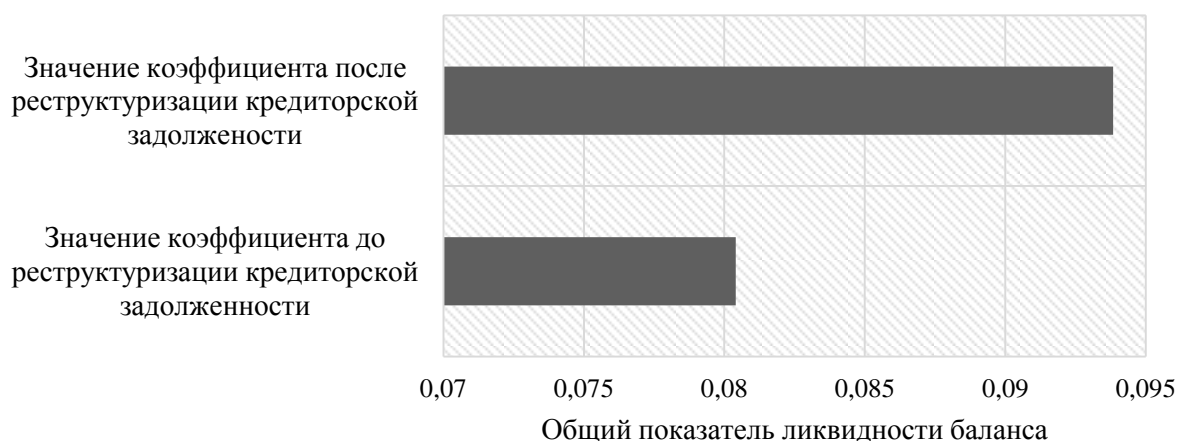


Рисунок 3.10 – Изменение общего показателя ликвидности баланса после реструктуризации кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз»

Рост общего показателя ликвидности баланса, показывающего соотношение суммы всех ликвидных средств предприятия и суммы всех платежных обязательств, составил 12,5%. Однако, значение коэффициента осталось на низком уровне.

По итогам расчета экономического эффекта после проведенных мероприятий по реструктуризации кредиторской задолженности ПАО «Востсибнефтегаз», можно сделать следующие выводы о том, что показатели ликвидности и платежеспособности предприятия улучшили свои значения, но, остались на уровне ниже нормативного. Это объясняется значительной суммой краткосрочных заемных средств, с помощью которых предприятие оплачивает проценты по долгосрочным кредитам и займам, большим объемом запасов и недостаточностью денежных средств, с помощью которых предприятие могло бы погасить свои текущие счета.

Снижение кредиторской задолженности также повлияет на общее состояние финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Чистые активы организации уменьшатся на 25,5% и их превышение над уставным капиталом составит 12 399 107 тыс.руб. вместо 16 674 386 тыс.руб. Сумма внеоборотных активов снизится на 9%, краткосрочных обязательств – на 15,4%. Все данные изменения положительно повлияют на повышение рентабельности производства и общее финансовое положение ПАО «Востсибнефтегаз».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

При оценке финансового состояния предприятия важная роль отводится анализу ликвидности и платежеспособности, которые характеризуют степень кредитоспособности организации, ее возможность своевременно погашать внешние обязательства. Анализ ликвидности и платежеспособности проводится с помощью общепринятых показателей и важен как для сотрудников, заинтересованных в укреплении финансового положения организации, так и для лиц, участвующих в финансировании предприятия.

Цель данной работы заключалась в повышении платежеспособности и ликвидности ПАО «Востсибнефтегаз».

В связи с поставленной целью были исследованы теоретические аспекты ликвидности и платежеспособности, рассмотрены основные меры, направленные на оздоровление финансового состояния предприятия, и проведен комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Востсибнефтегаз», по итогам которого были выявлены резервы повышения платежеспособности предприятия и разработан ряд мероприятий.

ПАО «Востсибнефтегаз» – компания, входящая в структуру ПАО «НК «Роснефть», проводит геологическое изучение и добычу углеводородов на Юрубчено-Тохомском нефтегазоконденсатном месторождении (ЮТМ), расположенном в Эвенкийском районе Красноярского края, осуществляет подготовительные работы к полномасштабному освоению месторождения и ведет пробную добычу нефти.

Кроме этого, ПАО «Востсибнефтегаз» уделяет большое внимание вопросам социального партнерства с народами Эвенкийского и Северо-Енисейского районов.

В ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Востсибнефтегаз» был выявлен ряд проблем, влияющих на неудовлетворительные показатели ликвидности и платежеспособности, среди

которых большой остаток кредиторской задолженности на конец 2015г. (4 581 535 тыс.руб.), из которых 94,2% – задолженность перед поставщиками и подрядчиками.

В связи с этим в БР были предложены мероприятия по восстановлению платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз», направленные на снижение объема кредиторской задолженности: реструктуризация кредиторской задолженности методом проведения зачетов взаимных платежных требований предприятия с его дебиторами и продажа части имущества организации, не участвующей в производственной деятельности.

Выручка от продажи основных средств и земельных участков предприятия составила 4 221 184 тыс.руб. Направив данную сумму в счет погашения кредиторской задолженности, предприятие сможет уменьшить объем своих краткосрочных обязательств на 92%. После чего предлагалось провести зачеты взаимных платежных требований, после которых сумма кредиторской задолженности снизилась на 51 095 тыс.руб.

Рассчитанный экономический эффект по итогам внедрения данных мер показал, что основные коэффициенты ликвидности предприятия улучшили свои значения, общая сумма кредиторской задолженности уменьшилась на 93,2%. Влияние предложенных мероприятий положительно отразится и на общем финансово-экономическом положении предприятия. Превышение чистых активов над уставным капиталом снизится, суммарный объем краткосрочных заемных средств уменьшится.

Таким образом, уровень платежеспособности ПАО «Востсибнефтегаз» повысился, цель работы достигнута.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Банк, В. Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В. Р. Банк, С. В. Банк, Л. В. Тараскина. – Москва: ТК Велби, 2009. – 344 с.
- 2 Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А. Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА-М, 2009. – 255 с.
- 3 Абрютина, М. С. Экспресс-анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / М. С. Абрютина. – Москва: Дело и Сервис, 2013. – 256 с.
- 4 Кован, С. Е. Предупреждение банкротства организаций: учебник / С. Е. Кован. – Москва: Инфра-М, 2011. – 219 с.
- 5 Войтоловский, Н. В. Комплексный экономический анализ предприятия: учебник / Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова. – Санкт-Петербург: СПбГУЭФ, 2010. – 264 с.
- 6 Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учебник / И. А. Бланк. – Москва: Ника Центр, 2012. – 521 с.
- 7 Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент: учебник / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. – Москва: Деловой двор, 2011. – 307 с.
- 8 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2009. – 367 с.
- 9 Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / Б. И. Герасимов, Т. М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. Саталкина. – Тамбов: Тамб. гос. техн. ун-т, 2010. – 150 с.
- 10 Аристова, М. Д. Реструктуризация предприятий: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05 / Аристова Марина Дмитриевна. – Москва, 2009. – 178 с.
- 11 Захаров, В. Я. Антикризисное управление. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / В. Я. Захаров. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 304 с.

12 Жарковская, Е. П. Антикризисное управление: учебник / Е. П. Жарковская, Б. Е. Бродский. – Москва: Омега-Л, 2004. – 336 с.

13 Филина, Ф. Н. Дебиторская и кредиторская задолженность. Острые вопросы налогообложения: учеб. пособие / Филина Ф. Н. – Практикум бухгалтера – Ф. Н. Филина. – Москва: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2011. – 152 с.

14 Демчук, О. Н. Антикризисное управление: учеб. пособие / О. Н. Демчук, Т. А. Ефремова. – Москва: МПСИ, 2009. – 256 с.

15 Круглова, Н. Ю. Антикризисное управление: учебник / Н. Ю. Круглова. – Москва: КноРус, 2010. – 512 с.

16 Антикризисное управление: учеб. пособие / В. Д. Дорофеев, Д. Н. Левин, Д. В. Сенаторов, А. В. Чернецов. – Пенза: ПИЭАУ, 2006. – 209 с.

17 Как вывести предприятие из финансового кризиса [Электронный ресурс] : информационно-рейтинговый портал в области оценки и управления стоимостью бизнеса, антикризисного, стратегического и финансового управления. – Режим доступа: <http://brandr.ru>.

18 Демехин, А. И. Акционирование долга как инструмент реструктуризации задолженности / А. И. Демехин // Юридическая работа в кредитной организации. – 2010. – № 2. – С. 12–15.

19 Гражданский кодекс Российской Федерации. В 4 ч. Ч. 2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ ред. от 29.06.2015. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

20 О Порядке и сроках проведения реструктуризации кредиторской задолженности юридических лиц по налогам и сборам, а также задолженности по начисленным пеням и штрафам перед федеральным бюджетом [Электронный ресурс] : постановление от 03.09.1999 № 1002 ред. от 29.09.2003. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

- 21 Горфинкеля, В. Я. Экономика предприятия: учебник для вузов / В.Я. Горфинкель, В.А. Швандар ; под общ. ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 670 с.
- 22 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г. В. Савицкая. – Изд. 2-е, испр. и доп. – Минск: РИГТО, 2012. – 267 с.
- 23 Бочаров, В. В. Финансовый анализ: учебник / В. В. Бочаров. – Санкт-Петербург: Питер, 2009. – 240 с.
- 24 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2009. – 208 с.
- 25 Финансовый анализ по данным отчетности [Электронный ресурс] : Справочная система «Ваш финансовый аналитик». – Режим доступа: <http://www.audit-it.ru>.
- 26 Савицкая, Г. В. Новые формы отчетности: аналитические возможности увеличены / Г. В. Савицкая // Главный бухгалтер. – 2012. – № 15. – С. 13–15.
- 27 Маркин, Ю. П. Экономический анализ: учебник / Ю. П. Маркин. – Москва: Омега-Л, 2011. – 456 с.
- 28 Баканова, М. Н. Анализ основных факторов финансовой устойчивости современного предприятия / М. Н. Баканова // Вестник МГПУ. – 2010. – № 2. – С. 28 – 31.
- 29 Шмидт, А. В. Теоретические подходы при анализе и прогнозировании экономической устойчивости промышленных предприятий / А. В. Шмидт // Экономические науки. – 2011. – № 75. – С. 159 – 163.
- 30 Чупров, С. К. Повышение эффективности управления устойчивостью предприятий / С. К. Чупров // Проблемы теории и практики управления. – 2011. – № 4. – С. 121 – 122.
- 31 Свищева, В. А. Государственные и муниципальные финансы: учеб. пособие / В. А. Свищева. – Москва: Дашков и Ко, 2010. – 464 с.

- 32 Васильева, Л. С. Финансовый анализ: учебник / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. – Москва: КНОРУС, 2011. – 544 с.
- 33 Любушкин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебник / Н.П. Любушин. – Москва: ЮНИТИ, 2010. – 456 с.
- 34 Гуськова, Н. Д. Микроэкономика: учеб. пособие / Н. Д. Гуськова, Н. П. Макаркин, П. В. Шичкин. – Саранск: Мордовский ун-т. – 2010. – 216 с.
- 35 Гогина, Г. Н. Финансовый анализ: учеб. пособие / Г. Н. Гогина. – Самара: Самарская гуманитар. акад., 2011. – 300 с.
- 36 Канке, А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / А. А. Канке, И. П. Кошечкина. – Изд. 2-е, испр. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2011. – 288 с.
- 37 Организационная структура предприятий: учебно-метод. пособие / Д. Г. Коноков, М. А. Рожков, А. Ю. Смирнов, О. Н. Яниковская. – Москва: КОН-СЭКО, 2010. – 176 с.
- 37 Абрютин, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие / М. С. Абрютин, А. В. Грачев. – Москва: Дело и сервис, 2010. – 272 с.
- 39 Бродская, Т. Г. Экономическая теория: учеб. пособие / Т. Г. Бродская, В. И. Видяпин, В. В. Громыко. – Москва: РИОР, 2012. – 208 с.
- 40 ПАО «Востсибнефтегаз» [Электронный ресурс] : Раскрытие информации «ПРАЙМ». – Режим доступа: <https://disclosure.1prime.ru>.
- 41 Публичная кадастровая карта [Электронный ресурс] : база данных содержит воспроизведенные в графической и текстовой форме сведения, внесенные в Государственный кадастр недвижимости. – Режим доступа: <http://maps.rosreestr.ru/portalOnline/>.
- 42 Грачев, А. Н. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике: учеб. пособие / А. Н. Грачев. – Москва: Дело и Сервис, 2010. – 400 с.

- 43 Касимов, Ю. Ф. Финансовая математика: учебник / Ю. Ф. Касимов. – Москва : Юрайт, 2011. – 624 с.
- 44 Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент: учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. – Санкт-Петербург: ГОУ ВПО Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов - Научно-исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2011. – 540 с.
- 45 Бухгалтерский учет: учебник /А. Д. Ларионов, В. А. Ерофеева, Ж. Г. Леонтьева, П. А. Станков. – Москва: Проспект, 2009. – 342 с.
- 46 Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – Москва: Проспект, 2010. – 424 с.
- 47 Пласкова, Н. С. Стратегический и текущий экономический анализ: учебник / Н. С. Пласкова. – Москва: Эксмо, 2010. – 432 с.
- 48 Горбунов, Г. А. Реструктурирование дебиторской и кредиторской задолженности предприятия: учеб. / Г. А. Горбунов, Г. Б. Юн, В. В. Григорьев. – Москва : Гильдия специалистов по антикризисному управлению, 2007. – 208 с.
- 49 Живица, В. И. Новая модель хозяйствования для государственных предприятий: учебник / В. И. Живица. – Москва: Право и экономика, 2010. – 232 с.
- 50 Финансовый менеджмент: учебник / В. В. Ильин, Н. А. Сердюкова, В. Н. Алексеев, В. Г. Ермилов. – Москва: Омега-Л, 2013. – 560 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	1 644 014	1 052 886	27 796

о
б
я
з
а
т
е
л
ь
н
о
е
)

Бу
хг
ал
те
рс
ки
й
ба
ла
нс
П
А
О
«В

остсибнефтегаз»

Результаты исследования и разрабо- ток	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	3 748	20 138	20 138
Материальные поисковые активы	1140	46 788	38 470	32 706
Наименование показателя	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
Основные средства	1150	38 977 878	23 320 045	15 841 993
Доходные вложения в материаль- ные ценности	1160	-	-	-
Итого по разделу I	1100	46 672 711	28 445 680	18 969 724
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1200	(-)	(-)	(-)
Запасы	1210	4 111 569	3 154 128	984 853
Переоценка внеоборотных активов	1240	-	-	-
Надбавка на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1250	681 926	118 027	21 113
Дебиторская задолженность	1230	1 765 279	1 689 365	463 464
Резервный капитал	1300	-	-	-
в том числе дебиторская задолжен- ность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1370	(18 835 269)	(13 812 667)	(11 689 038)
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1232	46 390	40 557	30 436
Финансовые вложения (за исключе- нием денежных эквивалентов)	1240	130	45 300	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	278	753	34 027
Прочие оборотные активы	1260	35 772	160 601	-
Итого по разделу II	1200	6 594 954	5 168 174	1 503 457
БАЛАНС	1600	53 267 665	33 613 854	20 473 181

декабря 2015 г.

Показатели в тыс.руб.

Итого по разделу III	1300	(16 673 386)	(11 650 766)	(9 527 137)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	40 355 618	30 931 020	17 686 438
Отложенные налоговые обязательства	1420	1 413 778	628 835	276 743
Оценочные обязательства	1430	399 615	170 900	153 993
Прочие обязательства	1450	50 945	18 131	14 701
Итого по разделу IV	1400	42 219 956	31 748 886	18 131 875
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	23 007 295	10 554 502	10 659 036
Кредиторская задолженность	1520	4 581 535	2 820 385	1 140 270
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	132 247	140 847	69 137
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	27 721 077	13 515 734	11 868 443
БАЛАНС	1700	53 267 665	33 613 854	20 473 181

Продолжение приложения А

ПРИЛОЖЕНИЕ Б (обязательное)

Отчет о финансовых результатах ПАО «Востсибнефтегаз» на 31 декабря 2015 г.

Показатели в тыс.руб.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Выручка	2110	956 279	2 398 060	895 581
в том числе выручка от продажи нефти	2111	611 198	680 551	516 644
выручка от торгово-закупочной	2112	258 522	904 003	280 808

деятельности				
выручка от прочих продаж	2113	86 559	813 506	98 129
Себестоимость продаж	2120	(2 443 795)	(2 725 988)	(1 404 774)
в том числе себестоимость продаж нефти	2121	(1 984 351)	(1 130 162)	(1 033 418)
себестоимость торгово-закупочной деятельности	2122	(255 599)	(831 124)	(276 444)
себестоимость прочих продаж	2123	(193 845)	(764 702)	(94 912)
Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти	2130	(201 220)	(417 491)	(1 156 467)
Валовая прибыль (убыток)	2100	(1 688 736)	(745 419)	(509 193)
Коммерческие расходы	2210	(11 578)	(79 704)	(8 635)
Общехозяйственные и административные расходы	2220	(573 901)	(555 712)	(473 720)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(2 274 215)	(1 380 835)	(2 148 015)
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-	-
Проценты к получению	2320	2 850	2 078	679
Проценты к уплате	2330	(4 041 821)	(1 956 997)	(1 393 565)
Прочие доходы	2340	430 680	146 984	141 673
Прочие расходы	2350	(383 196)	(448 300)	(349 353)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(6 265 702)	(3 637 070)	(3 748 581)
Текущий налог на прибыль	2410	-	-	-
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(17 249)	(10 541)	(38 215)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(784 943)	(149 554)	(274 150)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	2 028 043	852 845	1 130 155
Прочее	2460	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	(5 022 602)	(2 933 779)	(2 892 576)

ПРИЛОЖЕНИЕ В (обязательное)

Структура имущества ПАО «Востсибнефтегаз» и источники его формирования

Показатели	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	± %
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	на	на конец периода		

				начало периода			
Внеоборотные активы	18 969 724	28 445 128	46 672 711	92,66	87,62	27 702 987	146
в том числе: основные средства	15 841 993	23 320 045	38 977 878	77,38	73,17	23 135 885	146
нематериальные активы	27 796	1 052 886	1 644 014	0,14	3,09	1 616 218	581,9
Оборотные активы	1 503 457	5 168 174	6 594 954	7,34	12,38	5 091 497	338,7
в том числе: запасы	984 853	3 154 128	4 111 569	4,81	7,72	3 126 716	317,5
дебиторская задолженность	463 386	1 689 365	1 765 279	2,26	3,31	848 507	183
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	34 027	46 053	408	0,17	0,0007	-13 979	-41
Собственный капитал	-9 527 137	-11 650 766	-16 673 368	-46,53	-31,3	-7 146 231	75,01
Долгосрочные обязательства	18 131 875	31 748 886	42 219 956	88,56	79,26	24 088 081	132,9
в том числе: заемные средства	17 686 438	30 931 020	40 355 618	86,39	75,76	22 669 180	128,2
Краткосрочные обязательства	11 868 443	13 515 734	27 721 077	57,97	52,04	15 852 634	133,6
в том числе: заемные средства	10 659 036	10 554 502	23 007 295	52,06	43,19	12 348 260	115,9
Валюта баланса	20 473 181	33 613 854	53 267 665	100	100	32 794 484	160,2

ПРИЛОЖЕНИЕ Г (обязательное)

Основные производственно-экономические показатели ПАО «Востсибнефтегаз»

Показатели	Значение показателя			Изменение показателя (2015г.к 2013г.), %
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	

Объем добычи нефти, тыс. т.	52,7	54,3	55,6	+5,5
Объем добычи попутного нефтяного газа (ПНГ), млн.м ³	1,7	1,6	1,5	-11,8
Выручка от реализации нефти, тыс.руб.	516 644	680 551	611 198	+18,3
Выручка от реализации газа, тыс.руб.	1 432	1 571	1 408	-1,7
Выручка от реализации на тонну добытой продукции (нефть), тыс.руб.	9 803	12 533	10 993	+12,1
Выручка от реализации на тыс.м ³ добытой продукции (газ), тыс.руб.	842	982	938	+11,4
Затраты на производство и реализацию нефти, тыс.руб.	1 390 005	1 699 138	1 984 351	+42,8
Затраты на производство и реализацию газа, тыс.руб.	3 801	5 695	5 819	+53,1
Удельные затраты на производство и реализацию нефти, руб./т.	26 376	31 292	35 689	+35,3
Удельные затраты на производство и реализацию газа, руб./м ³	2 236	3 560	3 879	+73,5

ПРИЛОЖЕНИЕ Д (обязательное)

Основные финансовые результаты деятельности

ПАО «Востсибнефтегаз»

Показатели	Значение показателя в тыс. руб.			Изменение показателя (2015г.к 2013г.)	
				тыс. руб.	± %
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015		

Выручка	895 581	2 398 060	956 279	60 698	6,78
Себестоимость продаж	1 404 774	2 725 988	2 443 795	1 039 021	73,96
Валовая прибыль (убыток)	-509 193	-745 419	-1 688 736	1 179 543	231,65
Коммерческие расходы	8 635	79 704	11 578	2 943	34,08
Управленческие расходы	473 720	555 712	573 901	100 181	21,15
Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти и газа	1 156 467	417 491	201 220	955 247	82,60
Прибыль (убыток) от продаж	-2 148 015	-1 380 835	-2 274 215	126 200	5,88
Проценты к получению	679	2 078	2 850	2 171	319,73
Проценты к уплате	1 393 565	1 956 997	4 041 821	2 648 256	190,03
Прочие доходы	141 673	146 984	430 680	289 007	204,00
Прочие расходы	349 353	448 300	383 189	33 836	9,69
Отложенные налоговые активы	2 678 584	3 551 091	5 694 413	3 015 829	112,59
Отложенные налоговые обязательства	287 527	443 161	1 413 778	1 126 251	391,70
Чистая прибыль (убыток)	- 2 892 576	-2 933 779	-5 022 602	2 130 026	173,64